

MEMORIAL

Journal Officiel
du Grand-Duché de
Luxembourg



MEMORIAL

Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxemburg

RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS

Le présent recueil contient les publications prévues par la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et par loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

C — N° 259

23 mars 2005

SOMMAIRE

Abakus 24 AG, Luxembourg	12418	G & P Sicav, Luxemburg-Strassen	12426
Abelard Holding S.A., Luxembourg	12422	GIP Luxembourg S.A., Luxembourg	12419
ALAD, Agence Luxembourgeoise Antidopage	12412	Grevlin S.A.H., Luxembourg	12422
Annibal Holding S.A., Luxembourg	12431	Internationale de Gestion S.A.H., Luxembourg	12419
Anzio S.A.H., Luxembourg	12419	Investissements Multisectoriels Européens S.A., Luxembourg	12430
B.B. Immo S.A., Luxembourg	12417	Ipsila S.A., Luxembourg	12430
BestWater International AG, Luxembourg	12416	K.A.M. Holding S.A., Luxembourg	12418
BNP Paribas Luxembourg S.A., Luxembourg	12412	Kansas International S.A., Luxembourg	12426
BPV International Balanced Dollar Fund, Sicav, Luxembourg	12426	Kravid, S.à r.l., Luxembourg	12386
BPV International Balanced Dollar Fund, Sicav, Luxembourg	12427	LIS, S.à r.l., Lux-Info-Systems, Luxembourg	12417
BPV International Capital Fund, Sicav, Luxembourg	12423	Maison Josy Juckem, S.à r.l., Strassen	12415
BPV International Capital Fund, Sicav, Luxembourg	12425	Mapicius S.A., Luxembourg	12431
BPV International Equities Fund, Sicav, Luxembourg	12420	Marowinia Holding S.A., Luxembourg	12428
BPV International Equities Fund, Sicav, Luxembourg	12424	Mocelia S.A., Luxembourg	12429
BRG Fund, Sicav, Luxembourg	12431	New Erg S.A.	12417
Brugama Holding S.A., Luxembourg	12430	Patrimonium Sicav, Luxembourg	12424
C-Quadrat Pro Funds, Sicav, Luxembourg	12425	Plutonium S.A.	12416
Comilu, S.à r.l., Luxembourg	12417	Prestige Luxembourg, Sicav, Luxembourg	12420
Composite S.A., Luxembourg	12419	Prestige Luxembourg, Sicav, Luxembourg	12421
Cordalia S.A., Luxembourg	12431	S.I.E.L. (Société Import-Export Luxembourg), S.à r.l., Bridel	12418
Cordon S.A., Luxembourg	12386	S.I.E.L. (Société Import-Export Luxembourg), S.à r.l., Bridel	12418
Cordon S.A., Luxembourg	12386	Sapaci S.A.H., Luxembourg	12416
Cordon S.A., Luxembourg	12386	Sapaci S.A.H., Luxembourg	12416
CPM Securitisation Fonds S.A., Luxembourg	12387	Setas International S.A.H., Luxembourg	12432
Donau Invest S.A.H., Luxembourg	12426	Smart Venture Holding S.A., Luxembourg	12423
Duediquattro S.A., Luxembourg	12411	Southern European Company S.A.H., Luxembourg	12422
E.A. Diffusion, S.à r.l., Esch-sur-Alzette	12386	St Marius, S.à r.l., Luxembourg	12411
Ely International Holding S.A., Luxembourg	12428	Teresa S.A.H., Luxembourg	12421
(The) Endurance Real Estate Fund for Central Europe	12415	UBS ETF, Sicav, Luxembourg	12429
Filips Participations S.A.	12416	Uniholding S.A., Luxembourg	12428
G & P Sicav, Luxemburg-Strassen	12422	West Fields Consolidated S.A.H., Luxembourg	12429
		(The) World Equity Fund, Sicav, Luxembourg	12430
		Xonord S.A., Luxembourg	12432

E.A. DIFFUSION, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4010 Esch-sur-Alzette, 68, rue de l'Alzette.
R. C. Luxembourg B 67.405.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 13 décembre 2004, réf. LSO-AX03692, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

(106673.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 2004.

KRAVID, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1940 Luxembourg, 174, route de Longwy.
R. C. Luxembourg B 55.402.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 17 décembre 2004, réf. LSO-AX05180, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 décembre 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 22 décembre 2004.

A. Schwachtgen

Notaire

(104986.3/230/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 décembre 2004.

CORDON S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 72.420.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 22 décembre 2004, réf. LSO-AX06665, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 16 décembre 2004.

Pour le Conseil d'Administration

Signature

(105060.3/535/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

CORDON S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 72.420.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 22 décembre 2004, réf. LSO-AX06662, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 16 décembre 2004.

Pour le Conseil d'Administration

Signature

(105057.3/535/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

CORDON S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 72.420.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 22 décembre 2004, réf. LSO-AX06664, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 16 décembre 2004.

Pour le Conseil d'Administration

Signature

(105058.3/535/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

CPM SECURITISATION FONDS S.A., Société Anonyme de Titrisation.

Registered office: L-2180 Luxembourg, 2, rue Jean Monnet.

R. C. Luxembourg B 103.693.

In the year two thousand and five, on the third day of March.
Before Us Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg.

Was held an extraordinary general meeting of shareholders of CPM SECURITISATION FONDS S.A. (the «Company»), a public limited company («société anonyme») as defined by the law of 10 August 1915 concerning commercial companies, as amended (the «Law of 1915»), having its registered office at 2, rue Jean Monnet, L- 2180 Luxembourg qualifying as a securitisation company within the meaning of the law of 22 March 2004 on securitisation, incorporated under the laws of Luxembourg by a notarial deed of the undersigned notary dated 14 October 2004, which was published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial»), number 9 on 5 janvier 2005.

The meeting was opened at 5.00 p.m. under the chairmanship of Henning Schwabe, Rechtsanwalt, professionally residing in Luxembourg,

who appointed as secretary Cornelia Fischer, Rechtsanwältin, professionally residing in Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer Amitabh Mehta, professionally residing at Moorgate Hall, 155 Moorgate, London EC2M 6UJ, United Kingdom.

After the constitution of the board of the meeting, the Chairman declared and requested the notary to record that:

I. The names of the shareholders present at the meeting or duly represented by proxy, the proxies of the shareholders represented, as well as the number of shares held by each shareholder, are set forth on the attendance list, signed by the shareholders present, the proxies of the shareholders represented, the members of the board of the meeting and the notary. The aforesaid list shall be attached to the present deed and registered therewith. The proxies given shall be initialled *ne varietur* by the members of the board of the meeting and by the notary and shall be attached in the same way to this document.

II. The quorum of at least one half of the capital is required by Article 67-1 (2) of the Law of 1915 and the resolution on each item of the agenda has to be passed by the affirmative vote of at least two thirds of the votes cast in the Company.

III. The agenda of the present meeting is the following:

I. Full restatement of the articles of incorporation of the Company (the «Articles») in order to adapt the Articles to the law of 22 March 2004 on securitisation (the «Securitisation Law») in the form as attached hereto, containing in particular the following amendment:

Adaptation of the corporate purpose of the Company to the requirements of the Securitisation Law in Article 5 of the Articles which shall read as follows:

«5.1 The exclusive purpose of the Company is to enter into one or more securitisation transactions within the meaning of the Securitisation Law and the Company may, in this context, assume risks, existing or future, relating to the holding of Attributed Assets and Attributed Liabilities, whether movable or immovable, tangible or intangible, as well as risks resulting from the obligations assumed by third parties or relating to all or part of the activities of third parties, in one or more transactions or on a continuous basis. The Company may assume those risks by acquiring the Attributed Assets and Attributed Liabilities, guaranteeing the obligations or by committing itself in any other way. It may also transfer, to the extent permitted by law and these Articles, dispose of the claims and other Attributed Assets and Attributed Liabilities it holds, whether existing or future, in one or more transactions or on a continuous basis.

5.2 The Company may, in this same context and to the extent permitted by the Securitisation Law, acquire, dispose and invest in loans, stocks, bonds, debentures, obligations, notes, advances, shares, warrants and any other securities (including securities on a when issued or delayed delivery basis) and derivative financial instruments which may include, amongst others, futures, options, contracts for differences, forward contracts on financial instruments and options on such contracts, credit linked instruments and swap contracts (including credit default swaps). The Company may grant pledges, other guarantees or security of any kind to Luxembourg or foreign entities and enter into securities lending activity on an ancillary basis.

The Company may from time to time issue Instruments which relate to one or more separate Compartments with a return based on the performance of any kind of securities (including securities on a when issued or delayed delivery basis) or financial instruments, of whatsoever nature (including, for the avoidance of doubt, derivative instruments) based on or derived from any kind of securities or financial instruments, including, without limitation, asset backed securities, collateralised debt obligations, shares, indices, debt securities, commodities, currencies, funds, and/or any other Attributed Assets and Attributed Liabilities or risks within the meaning of Article 53 of the Securitisation Law. Instruments of any particular Class may be issued in one or more Tranches.

5.3 The Company may assign its Attributed Assets and Attributed Liabilities on such terms as determined from time to time by the Board in accordance with and subject to the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, relating to the Instruments issued by the Company in relation to such Attributed Assets and Attributed Liabilities.

5.4 The Company may perform all legal, commercial, technical and financial investments or operations and in general, all transactions which are necessary or useful to fulfil and develop its purpose, as well as all operations connected directly or indirectly to facilitating the accomplishment of its purpose in all areas described above.

5.5 The Company may borrow in any form permitted by the Securitisation Law. It may issue securities of any kind including under one or more issue programmes. The Company may, to the extent permitted by the Securitisation Law,

lend funds including the proceeds of any borrowings and/or issues of securities to its subsidiaries, affiliated companies or to any other company.»

II. Miscellaneous

IV. The whole corporate capital being present or represented at the present meeting and all the shareholders present or represented declaring that they have had due notice and got knowledge of the agenda prior to this meeting, no convening notices were necessary.

V. Consequently, the present meeting is duly constituted and can therefore validly deliberate on the aforementioned items of the agenda.

After deliberation, the general meeting unanimously took the following resolutions:

First resolution

The meeting resolves to adapt the corporate purpose of the Company which shall now read as follows:

«5.1 The exclusive purpose of the Company is to enter into one or more securitisation transactions within the meaning of the Securitisation Law and the Company may, in this context, assume risks, existing or future, relating to the holding of Attributed Assets and Attributed Liabilities, whether movable or immovable, tangible or intangible, as well as risks resulting from the obligations assumed by third parties or relating to all or part of the activities of third parties, in one or more transactions or on a continuous basis. The Company may assume those risks by acquiring the Attributed Assets and Attributed Liabilities, guaranteeing the obligations or by committing itself in any other way. It may also transfer, to the extent permitted by law and these Articles, dispose of the claims and other Attributed Assets and Attributed Liabilities it holds, whether existing or future, in one or more transactions or on a continuous basis.

5.2 The Company may, in this same context and to the extent permitted by the Securitisation Law, acquire, dispose and invest in loans, stocks, bonds, debentures, obligations, notes, advances, shares, warrants and any other securities (including securities on a when issued or delayed delivery basis) and derivative financial instruments which may include, amongst others, futures, options, contracts for differences, forward contracts on financial instruments and options on such contracts, credit linked instruments and swap contracts (including credit default swaps). The Company may grant pledges, other guarantees or security of any kind to Luxembourg or foreign entities and enter into securities lending activity on an ancillary basis.

The Company may from time to time issue Instruments which relate to one or more separate Compartments with a return based on the performance of any kind of securities (including securities on a when issued or delayed delivery basis) or financial instruments, of whatsoever nature (including, for the avoidance of doubt, derivative instruments) based on or derived from any kind of securities or financial instruments, including, without limitation, asset backed securities, collateralised debt obligations, shares, indices, debt securities, commodities, currencies, funds, and/or any other Attributed Assets and Attributed Liabilities or risks within the meaning of Article 53 of the Securitisation Law. Instruments of any particular Class may be issued in one or more Tranches.

5.3 The Company may assign its Attributed Assets and Attributed Liabilities on such terms as determined from time to time by the Board in accordance with and subject to the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, relating to the Instruments issued by the Company in relation to such Attributed Assets and Attributed Liabilities.

5.4 The Company may perform all legal, commercial, technical and financial investments or operations and in general, all transactions which are necessary or useful to fulfil and develop its purpose, as well as all operations connected directly or indirectly to facilitating the accomplishment of its purpose in all areas described above.

5.5 The Company may borrow in any form permitted by the Securitisation Law. It may issue securities of any kind including under one or more issue programmes. The Company may, to the extent permitted by the Securitisation Law, lend funds including the proceeds of any borrowings and/or issues of securities to its subsidiaries, affiliated companies or to any other company.»

Second resolution

The meeting resolves to fully restate the Articles in order to take into account the adaptation to the Securitisation Law. The amended Articles shall read as follows:

«Section 1 - General

Art. 1. Definitions. When used in these Articles, the following terms shall have the meanings set out below. In case identical defined terms are also contained in a resolution of the Board creating a Compartment, the definitions contained in such resolution of the Board shall prevail in respect of such Compartment and in case identical defined terms are also contained in an Appendix or Conditions, the definition contained such Appendix or conditions shall prevail in respect of the Classes of Instruments to which such Appendix or Conditions relate.

«Appendix» means an appendix to the Articles setting out the particular terms of the Beneficiary Units relating to a specific Compartment, as the case may be, issued within a specific Class of a specific Compartment.

«Article» mean the articles of incorporation of the Company, as amended or modified from time to time.

«Assets» mean, in relation to a Compartment, the sum of the Attributed Assets of such Compartment.

«Attributed Assets» mean all assets that are attributed to a specific Compartment. Such assets shall include all types of financial instruments and securities held by the Compartment for the benefit of its Instrumentholders including those assets bought under a repurchase agreement. Such financial instruments may include among others cash, bank accounts, bonds, financial or other derivatives, unsettled claims of financial transactions or all other assets that have been received for the benefit of the Instrumentholders. For the avoidance of doubt, financial instruments, whether conditional or un-

conditional, that constitute both claims and obligations and where the market value of such financial instrument may from time to time become negative are referred to as Attributed Assets.

«Attributed Liabilities» mean all liabilities that are attributed to a specific Compartment. Such liabilities shall include all types of financial instruments the Compartment is engaged in that constitute any kind of obligation including obligations arising from repurchase agreements. Such financial instruments may include bank accounts, borrowings, financial or other derivatives, unsettled claims of financial transactions or all other obligations that have been engaged in for the account of the Instrumentholders. For the avoidance of doubt financial instruments, whether conditional or unconditional, constitute both claims and obligations, and where the market value of such financial instrument may become negative are referred to as Attributed Assets.

«Beneficiary Units» mean any beneficiary units (parts bénéficiaires), issued by the Company from time to time within a specific Class and in relation to a specific Compartment, and having the rights provided for in the Articles and in the relevant Appendix.

«Board» means the board of directors of the Company.

«Business Day» means any day (except Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business in Luxembourg and London.

«Class» means a class of Instruments issued in relation to a specific Compartment as set out in the relevant Appendix or Conditions, as the case may be.

«Class Value» means, in relation to any Class of Instruments, the part of the Compartment Value allocated or attributable to that Class.

«Company Law» The Luxembourg law dated 10 August 1915 on commercial companies.

«Company» means CPM SECURITISATION FONDS S.A.

«Compartment» means a distinct and segregated part of the Assets and Liabilities of the Company within the meaning of Article 5 of the Securitisation Law and to which the Attributed Assets and Attributed Liabilities are allocated from time to time.

«Compartment Value» means, in relation to a specific Compartment, the value as determined on any Valuation Date, of the Assets relating to such Compartment after deduction of the Liabilities relating to such Compartment.

«Conditions» mean, in relation to any Class of Debt Instruments, the terms and conditions of such Debt Instruments as set out in the relevant Transaction Documents.

«Debt Instrumentholder» means any holder of Debt Instruments from time to time.

«Debt Instruments» mean any debt instruments issued by the Company from time to time within a specific Class and in relation to a specific Compartment, and having the rights provided for in the relevant Conditions.

«EUR or Euro or €» means the legal currency respectively of the Grand Duchy of Luxembourg and the legal currency of the member states of the European Union participating in the third stage of the Economic and Monetary Union.

«Instruments» mean any Beneficiary Units and/or Debt Instruments.

«Instrumentholder» means any holder of Instruments from time to time.

«Issue Date» means, in relation to Instruments, the date specified as such in the relevant Appendix or Conditions, as the case may be.

«Liabilities» mean, in relation to a Compartment the sum of the Attributed Liabilities of such Compartment

«Redemption Amount» means the amount to which each Instrumentholder of a specific Class is entitled to on the Redemption Date in accordance with the Articles, the relevant Appendix and/or Conditions.

«Redemption Date» means, in respect of each Class of Instruments, the Valuation Date or Valuation Dates on which Instruments relating to such Class may be valued for redemption in accordance with the Articles, the relevant Appendix and/or Conditions.

«Register» means, in relation to any Class of Instruments issued in registered form, the register held by the Company or by its delegates for the purpose of recording the issuance and transfers of such registered Instruments.

«Securitisation Law» means the Luxembourg law of 22 March 2004 on securitisation.

«Shareholder» means any holder of Shares from time to time.

«Shares» mean any shares issued by the Company from time to time.

«Transaction Documents» mean, in relation to a specific Compartment, the documents entered into by the Company in relation to such Compartment.

«Transaction Party» means, in relation to a Compartment, any party who holds Instruments issued by such Compartment or, a creditor whose claims have arisen in connection with the creation, operation or liquidation of such Compartment or have been properly allocated thereto by the Board.

«Tranche» means any tranche of Instruments issued by the Company and forming the whole or part of a Class.

«Unitholder» means any holder of Beneficiary Units from time to time.

«Valuation Date» means any date on which a Compartment Value or a Value per Instrument is calculated in accordance with the relevant Appendix or, in the case of Debt Instruments, in the Conditions.

«Value per Instrument» means, in relation to any Class of (i) Beneficiary Units or (ii) Debt Instruments whose yield is directly derived from the Attributed Assets in relation to which such Debt Instruments have been issued, the value determined as of any Valuation Date by dividing the Class Value attributable to such Class of Instruments by the number of Instruments then outstanding.

Section 2 - The Company

Art. 2. Form and Name. There is established among the subscribers and all those who may become owners of the Shares and Beneficiary Units hereafter issued, a company in the form of a société anonyme, under the name of CPM SECURITISATION FONDS S.A. which shall have the status of a securitisation company (société de titrisation) within the meaning of the Securitisation Law and shall be subject to and governed by the provisions of the Securitisation Law.

Art. 3. Registered Office.

3.1 The registered office of the Company is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad.

3.2 In the event that the Board determines that extraordinary political or military events have occurred or are imminent which would interfere with the normal activities of the Company at its registered office or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; such provisional measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding such temporary transfer, shall remain a Luxembourg corporation.

Art. 4. Duration.

4.1 The Company is incorporated for an unlimited period of time.

4.2 The Company may be dissolved and put into liquidation, at any time, by a resolution of the general meeting of Shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles, provided however that the Company may not be dissolved and put into liquidation for as long as any Compartment of the Company has not been dissolved and liquidated in accordance with the Articles and the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, of Instruments of any Class issued within such Compartment.

Art. 5. Corporate Purpose.

5.1 The exclusive purpose of the Company is to enter into one or more securitisation transactions within the meaning of the Securitisation Law and the Company may, in this context, assume risks, existing or future, relating to the holding of Attributed Assets and Attributed Liabilities, whether movable or immovable, tangible or intangible, as well as risks resulting from the obligations assumed by third parties or relating to all or part of the activities of third parties, in one or more transactions or on a continuous basis. The Company may assume those risks by acquiring the Attributed Assets and Attributed Liabilities, guaranteeing the obligations or by committing itself in any other way. It may also transfer, to the extent permitted by law and these Articles, dispose of the claims and other Attributed Assets and Attributed Liabilities it holds, whether existing or future, in one or more transactions or on a continuous basis.

5.2 The Company may, in this same context and to the extent permitted by the Securitisation Law, acquire, dispose and invest in loans, stocks, bonds, debentures, obligations, notes, advances, shares, warrants and any other securities (including securities on a when issued or delayed delivery basis) and derivative financial instruments which may include, amongst others, futures, options, contracts for differences, forward contracts on financial instruments and options on such contracts, credit linked instruments and swap contracts (including credit default swaps). The Company may grant pledges, other guarantees or security of any kind to Luxembourg or foreign entities and enter into securities lending activity on an ancillary basis.

The Company may from time to time issue Instruments which relate to one or more separate Compartments with a return based on the performance of any kind of securities (including securities on a when issued or delayed delivery basis) or financial instruments, of whatsoever nature (including, for the avoidance of doubt, derivative instruments) based on or derived from any kind of securities or financial instruments, including, without limitation, asset backed securities, collateralised debt obligations, shares, indices, debt securities, commodities, currencies, funds, and/or any other Attributed Assets and Attributed Liabilities or risks within the meaning of Article 53 of the Securitisation Law. Instruments of any particular Class may be issued in one or more Tranches.

5.3 The Company may assign its Attributed Assets and Attributed Liabilities on such terms as determined from time to time by the Board in accordance with and subject to the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, relating to the Instruments issued by the Company in relation to such Attributed Assets and Attributed Liabilities.

5.4 The Company may perform all legal, commercial, technical and financial investments or operations and in general, all transactions which are necessary or useful to fulfil and develop its purpose, as well as all operations connected directly or indirectly to facilitating the accomplishment of its purpose in all areas described above.

5.5 The Company may borrow in any form permitted by the Securitisation Law. It may issue securities of any kind including under one or more issue programmes. The Company may, to the extent permitted by the Securitisation Law, lend funds including the proceeds of any borrowings and/or issues of securities to its subsidiaries, affiliated companies or to any other company.

Art. 6. Share Capital.

6.1 At present, the Company has an issued share capital of thirty one thousand euros (EUR 31,000.00) consisting of thirty one (31) Shares of a par value of one thousand euros (EUR 1,000.00) each, all of which have been fully paid up.

6.2 The issued capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the Shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles.

Art. 7. Shares.

7.1 The Shares shall confer no right to participate in the Assets, profits or surpluses of, or generated by, any Compartment.

7.2 The Shares shall confer on the holder thereof the right to receive such profits of the Company which are not attributable to any Compartment(s) available for distribution as the Shareholders' general meeting may resolve in accordance with Article 15, and, upon dissolution and liquidation of the Company in accordance with Article 16, the right to receive the liquidation surplus which is not attributable to any Compartment(s), if any.

7.3 The Shares shall carry the voting rights as determined in Article 15.

7.4 Shares are issued in registered form only and may not be exchanged or converted into bearer form.

7.5 A register of Shares will be kept at the registered office of the Company, where it will be available for inspection by any Shareholder. This register shall contain all of the information required by Article 39 of the Company Law. Shareholders may request the Company to issue and deliver certificates setting out their respective holdings of Shares which shall be signed by two directors.

7.6 Ownership of Shares will be established by registration in the said register. Transfer of Shares shall be effected by a written declaration of transfer to be inscribed in the register of Shareholders, dated and signed by the transferor and transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. Any transfer of Shares shall be entered into the register of Shareholders; such inscription shall be signed by one or more members of the Board or officers of the Company or by one or more other persons duly authorized thereto by the Board.

7.7 The Company will recognize only one holder per Share; in case a Share is held by more than one person, the persons claiming ownership of the Share will have to appoint one sole proxy to represent such Share in relation to the Company. The Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that Share until one person has been designated as the sole owner towards the Company.

7.8 The Shares are freely transferable.

Art. 8. Board.

8.1 The Company shall be managed by the Board which shall be composed of not less than three members, who need not be Shareholders of the Company. The members of the Board shall be elected by the Shareholders at a general meeting of Shareholders; the latter shall further determine their remuneration and the term for which they are elected.

8.2 The Board shall be elected by the majority of the votes of the Shares present or represented at a general meeting of Shareholders.

8.3 Any member of the Board may be removed with or without cause or be replaced at any time by a resolution passed by a majority of the votes of the Shares present or represented at a general meeting.

8.4 In the event of a vacancy in the office of the Board, the remaining members of the Board may temporarily fill such vacancy; the Shareholders shall take a final decision regarding such nomination at their next general meeting.

Art. 9. Meetings of the Members of the Board.

9.1 The Board shall choose from among its members a chairman, and may choose from among its members one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary, who need not be a member of the Board, who shall write and keep the minutes of the meetings of the Board and of the Shareholders. The Board shall meet upon call by the chairman or any two members of the Board, at the place indicated in the notice of meeting.

9.2 The chairman shall preside at the meetings of the Board and of the Shareholders. In his absence, the Shareholders or the Board members shall decide by a majority vote that another member of the Board, or in case of a general meeting of Shareholders, that any other person shall be in the chair of such meetings.

9.3 Resolutions of the Board shall be taken by a majority vote of the members of the Board present or represented.

9.4 The Board may appoint any officers, including a managing director, a general manager and any assistant general managers as well as any other officers that the Company deems necessary for the operation and management of the Company. Such appointments may be cancelled at any time by the Board. The officers need not be members of the Board or Shareholders of the Company. The officers shall have the rights and duties conferred upon them by the Board.

9.5 Written notice of any meeting of the Board shall be given to all members of the Board at least three business days prior to the date set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by consent in writing, by telegram, telex, telefax or any other similar means of communication. Separate notice shall not be required for meetings held at times and places fixed in a resolution adopted by the Board.

9.6 Any member of the Board may act at any meeting by appointing in writing, by telegram, telex or telefax or any other similar means of communication another member of the Board as his proxy. A member of the Board may represent several of his colleagues.

9.7 Any member of the Board may participate in a meeting of the Board by conference call or similar means of communications equipment whereby all persons participating in the meeting can hear each other and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

9.8 The Board can deliberate or act validly only if at least the majority of its members, or any other number of members that the Board may determine, are present or represented.

9.9 Resolutions of the Board will be recorded in minutes signed by the chairman of the meeting. Copies of extracts of such minutes to be produced in judicial proceedings or elsewhere will be validly signed by the chairman of the meeting or any member of the Board.

9.10 Resolutions in writing approved and signed by all members of the Board shall have the same effect as resolutions voted at the Board; each member of the Board shall approve such resolution in writing, by telegram, telex, telefax or any other similar means of communication. All such resolutions in writing shall form the record that proves that such decision has been taken.

Art. 10. Powers of the Board.

10.1 The Board is vested with the broadest powers to perform all acts of disposition and administration within the Company's purpose.

10.2 All powers not expressly reserved by law or by the present Articles to the general meeting of Shareholders are in the competence of the Board.

Art. 11. Corporate Signature.

Vis-à-vis third parties, the Company is validly bound by the joint signatures of any two members of the Board or by the single or joint signature(s) of any person(s) to whom authority has been delegated by the Board.

Art. 12. Delegation of Powers.

12.1 The Board may delegate its powers to conduct the daily management, including but not restricted to investment management and administration, and affairs of the Company (including the right to act as authorised signatory for the Company) and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose to one or several physical persons or corporate entities, which need not be members of the Board, who shall have the powers determined by the Board and who may, if the Board so authorises, sub-delegate their powers.

12.2 The Board may also confer other special powers of attorney by notarial or private proxy.

Art. 13. Conflict of Interest.

13.1 No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the members of the Board or officers of the Company is interested in, or is a director, associate, officer or employee of, such other company or firm. Any member of the Board or officer of the Company who serves as a director, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

13.2 In the event that any member of the Board or officer of the Company may have in any transaction of the Company an interest opposite to the interests of the Company, such member of the Board or officer shall make known to the Board such opposite interest and shall not consider, or vote on, any such transaction. Such transaction and such member of the Board's or officer's interest therein shall be reported to the next succeeding general meeting of Shareholders.

Art. 14. Indemnification of members of the Board and Officers. The Company shall indemnify any member of the Board or officer and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a member of the Board or officer of the Company, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

Art. 15. General Meetings of Shareholders.

15.1 Any regularly constituted general meeting of Shareholders of the Company shall represent the entire body of Shareholders. It shall have the powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company. Its resolutions shall be binding upon all the Shareholders of the Company.

15.2 A general meeting of Shareholders is convened by the Board. It may also be convened upon request in writing of Shareholders representing at least one fifth of the Company's share capital.

15.3 Convening notices to a general meeting of Shareholders shall set forth the agenda of such meeting. The agenda shall be prepared by the Board except in the instance where the meeting is called on the written demand of the Shareholders in which instance the Board may prepare a supplementary agenda. The business transacted at any general meeting of Shareholders shall be limited to the matters contained in the agenda (which shall include all matters required by law) and business incidental to such matters.

15.4 If all of the Shareholders are present or represented at a meeting of Shareholders, and if they all state that they have been duly informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice.

15.5 The Board may fix in advance a date, not exceeding seventy-five days preceding the date of any general meeting of Shareholders, as a record date for the determination of the Shareholders entitled to notice of, and to vote at, any such meeting and in such case such Shareholders and only such shareholders as shall be Shareholders of record on the date so fixed shall be entitled to such notice of, and to vote at, such meeting, notwithstanding any transfer of any Shares on the register of Shareholders after any such record date fixed as aforesaid.

15.6 The annual general meeting of Shareholders shall be held in Luxembourg at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the first Friday in the month of June at 10.00 a.m. If such day is a legal holiday, the annual general meeting shall be held on the next following business day. Other meetings of Shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

15.7 The quorum and time-limits required by the Company Law shall govern the convening notices and the conduct of the general meetings of Shareholders of the Company, unless otherwise provided in the Articles.

15.8 Each share is entitled to one vote. A Shareholder may act at any meeting of Shareholders by appointing another person as his proxy in writing, cable, telegram, telex or facsimile. Except as otherwise required by the Company Law, resolutions at a general meeting of Shareholders duly convened will be adopted by a simple majority of the Shareholders present or represented and voting.

15.9 The Board may determine any other reasonable conditions that must be fulfilled by Shareholders for them to take part in any general meeting of Shareholders.

Art. 16. Dissolution and Liquidation of the Company.

16.1 The Company may be dissolved and put into liquidation by a resolution of the general meeting of the Shareholders, provided however that the Company may not be dissolved and put into liquidation for as long as any Compartment of the Company has not been dissolved and liquidated in accordance with the Articles and the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, of Instruments of any Class issued within such Compartment.

16.2 In the event of the dissolution of the Company, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who may be physical persons or legal entities, appointed by the meeting of shareholders deciding such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

16.3 The surplus resulting from the realisation of the assets and the payment of the liabilities of the Company which are not attributable or allocated to any Compartment shall be distributed among the Shareholders proportionally to the Shares held by them.

Section 3 - Compartments**Art. 17. Creation of Compartments.**

17.1 The Board may establish one or more Compartments which may be distinguished by the nature of acquired risks or Attributed Assets and Attributed Liabilities, the distinctive terms of the issues of the Classes of Instruments relating to such Compartments or other distinguishing characteristics.

17.2 The terms and conditions of the Classes of Instruments issued in respect of, and the specific objects of, each Compartment shall be determined by the Board or by the general meeting of Shareholders, as the case may be, and shall be set out in the Appendix or the Conditions, as the case may be, relating to such Class. Each Instruments issued by the Company shall be deemed to fully adhere to, and be bound by, the terms applicable to these Instruments (as set out in the relevant Appendix or Conditions, as the case may be) and the Articles by subscribing to these Instruments. Each Compartment may issue Beneficiary Units and / or Debt Instruments.

17.3 The Company may, in relation to any Compartment issue one or more types of Instruments as further specified in Article 21 (Instruments - General) and may enter into any type of agreements relating to such Instruments and for the purpose of securitising the Attributed Assets of such Compartment.

Art. 18. Segregation of Compartments.

18.1 Except as otherwise set out in the resolution of the Board creating such Compartment, each Compartment shall correspond to a distinct and segregated part of the Company's Assets and Liabilities, and (i) the rights of Transaction Parties of a Compartment are limited to the Assets of such Compartment and (ii) the Assets of a Compartment are exclusively available to satisfy the rights of the Transaction Parties of such Compartment and (iii) the Liabilities of a Compartment are exclusively attributable to the Transaction Parties of such compartment. In the relationship between the Instrumentholders, each Compartment is deemed to be a separate entity.

18.2 Subject to any particular rights or limitations for the time being attached to any Instruments, as may be specified in the Articles and the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, if a Compartment is liquidated, its Attributed Assets and Attributed Liabilities shall be applied (a) first, in payment or satisfaction of all fees, costs, charges, expenses, liabilities and other amounts including any taxes required to be paid (other than amounts referred to in paragraph (b) below) attributable or allocated to such Compartment; and (b) secondly, prorata in payment of any amounts owing, directly or indirectly, to holders of such Instruments, subject, in the case of issuance of more than one Class or type of Instrument per Compartment, to compliance with any priority of payment arrangements as determined by the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, applicable to such Instruments.

18.3 If the realised net assets of any Compartment are insufficient to pay any amounts otherwise payable on the relevant Class in full in accordance with the Articles, the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, the relevant holders shall have no claim against the Company for or in respect of any shortfall and shall have no claim against any other Compartment or any other assets of the Company.

Art. 19. Accounting Records of Compartments.

19.1 The Board shall establish and maintain separate accounting records in line with the Generally Accepted Accounting Principles of Luxembourg for each of the Compartments of the Company for the purposes of ascertaining the rights of Transaction Parties of each Compartment for the purposes of these Articles and the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, such accounting records to be conclusive evidence of such rights in the absence of manifest error.

19.2 In case where any asset or liability of the Company cannot be considered as being attributable to a particular Compartment, such asset or liability shall be allocated to all the Compartments prorata to the aggregate value of the Instruments issued by such Compartments or in such other manner as properly determined by the Board acting in good faith, provided that all liabilities, whatever Compartment they are attributable to, shall, unless otherwise agreed upon with the creditors, be binding upon the Company as a whole.

19.3 Consolidated accounts of the Company, including all Compartments, shall be expressed in euros. The reference currencies of the Compartments may be in different denominations.

Art. 20. Liquidation of Compartments.

Unless otherwise determined in the terms of the Instruments relating to a Compartment as set out in the relevant Appendix or Conditions, as the case may be, the Board may at any time liquidate any single Compartment.

Section 4 - Instruments

Art. 21. Instruments - General. Within each Compartment, the Company may issue one or several types of Instruments. Such Instruments shall be governed by the provisions of this Section 4 and the relevant Appendices or Con-

ditions relating to such Instruments. In case of contradictions between the Articles and the relevant Appendix or Conditions, the provisions of the relevant Appendix or Conditions shall prevail.

Art. 22. Beneficiary Units.

22.1 Subject to the provisions of this Article 22, the rights and obligations attaching to any Beneficiary Unit shall be determined at the time of issue and from time to time thereafter by the Board in its absolute discretion and shall be set out in the relevant Appendix.

22.2 Beneficiary Units may be issued against contributions in cash or contributions in kind. Contributions in kind are subject to an independent auditor's control in respect of the valuation of these contributions. The relevant Appendix shall set out the issue price for each Beneficiary Unit.

22.3 The relevant Appendix shall set forth the terms of each Class of Beneficiary Units and shall specify

- (a) the currency of the Beneficiary Units;
- (b) the Attributed Assets and Attributed Liabilities in relation to which the Beneficiary Units are issued;
- (c) details of any dividend payable, and the currency in which dividends will be paid, the Redemption Amount and the currency in which the Redemption Amount will be paid and the Redemption Date;
- (d) the method of determining the Redemption Amount;
- (e) limitations, if any, of the voting rights attaching to the Beneficiary Units; and
- (f) any other rights, obligations and restrictions attaching to the Beneficiary Units as the Board may determine at its sole and absolute discretion.

22.4 The terms of each Class of Beneficiary Units as set out in the relevant Appendix and, as the case may be, as amended from time to time in accordance with the Articles and the relevant Appendix shall be binding on the Unitholders, the Shareholders, and the Company;

22.5 Subject to these Articles and the relevant Appendix, each Beneficiary Unit shall confer on the holder a right to receive, on an accrual basis, such dividends (if any) including interim dividends (if any) out of the proceeds of the Attributed Assets and Attributed Liabilities in relation to which the Beneficiary Units have been issued, payable on such terms as set out in the relevant Appendix. Subject to any particular rights or limitations as to dividends for the time being attached to any Beneficiary Units, as may be specified in the relevant Appendix, all dividends shall be apportioned and paid prorata to Unitholders.

22.6 All unclaimed dividends may be invested or otherwise made use of by the Board for the benefit of the relevant Compartment until claimed. No dividend shall bear interest as against the relevant Compartment or the Company. Any dividend unclaimed after a period of five years from the date of declaration of such dividend shall, if the Board so resolve, be forfeited and thenceforth shall cease to be owing by the relevant Compartment or the Company and shall belong to the relevant Compartment or, where the relevant Compartment has been liquidated by that time, to the Company absolutely.

22.7 The Board may resolve that it is desirable to capitalise such profits of a Compartment as the Board may determine in its absolute discretion.

22.8 Beneficiary Units shall not be redeemable at the option of Unitholders, except if otherwise set out in the relevant Appendix. The Board may decide from time to time in its absolute discretion to repurchase (and determine the terms of repurchase of) Beneficiary Units of any Class from a holder thereof where the Board deems this to be in the interest of the relevant Compartment or the Company. Where the holding of Beneficiary Units by any party is deemed by the Company to be prejudicial to the Company, the Company may elect to redeem such Beneficiary Units at the relevant Value per Instrument.

22.9 Subject to these Articles and the relevant Appendix, each Beneficiary Unit shall confer on the holder a right to receive repayment of an amount equal to the Redemption Amount on the Redemption Date out of the Assets of the relevant Compartment. If on the Redemption Date the realised net assets of the relevant Compartment are insufficient to pay the full Redemption Amount payable to each Unitholder within that Class on a timely basis, the proceeds of the relevant Compartment will, subject to the Appendix, be distributed equally amongst each holder of that Class prorata to any amount owing on the Beneficiary Units held by each holder as soon as such proceeds are available to the Company. Upon the redemption of a Beneficiary Unit pursuant to the terms of the relevant Appendix, such Beneficiary Unit shall be cancelled and the holder thereof shall cease to be entitled to any rights in respect thereof and accordingly his name shall be removed from the register of holders with respect thereto.

22.10 The Board may deduct from any dividend or other monies payable to any Unitholder on or in respect of a Beneficiary Unit all sums of money (if any) presently payable by him to the Company on account of calls or otherwise in relation to the Beneficiary Units and any sums required to be deducted therefrom by law.

22.11 The holders of a Class of Beneficiary Units have the right to receive notice of any meetings of holders of that Class of Beneficiary Units to resolve on a variation of their rights in accordance with the Articles and the relevant Appendix on the allocation of profits of the Compartment in relation to that Class of Beneficiary Units on an annual basis, and to attend and vote thereat. Each Unitholder is entitled to a number of votes equal to the number of his Beneficiary Units in the relevant Class. Unitholders may vote either in person or by giving a proxy in writing to another person who need not be a holder.

22.12 Beneficiary Units are issued in registered form only and may not be exchanged or converted into bearer form.

22.13 A register Beneficiary Units will be kept at the registered office of the Company, where it will be available for inspection by any Unitholder. This register shall contain all of the information required by Article 39 of the Company Law. Holders of Beneficiary Units may request the Company to issue and deliver certificates setting out their respective holdings of Beneficiary Units which shall be signed by two directors.

22.14 Ownership of Beneficiary Units will be established by registration in the said register. Transfer of Beneficiary Units shall be effected by a written declaration of transfer to be inscribed in the register of Unitholders, dated and signed

by the transferor and transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. Any transfer of Beneficiary Units shall be entered into the register of Unitholders; such inscription shall be signed by one or more members of the Board or officers of the Company or by one or more other persons duly authorized thereto by the Board.

22.15 The Company will recognise only one holder per Beneficiary Unit; in case a Beneficiary Unit is held by more than one person, the persons claiming ownership of the Beneficiary Unit will have to appoint one sole proxy to represent such unit in relation to the Company. The Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that unit until one person has been designated as the sole owner towards the Company.

22.16 The Beneficiary Units are freely transferable unless otherwise explicitly provided for in the relevant Appendix.

22.17 The rights attached to any Class of Beneficiary Units and which have been determined by the Board in accordance with the Articles may, unless otherwise provided by the relevant Appendix, be varied or abrogated by the Board with the consent in writing of the holders of the majority of the issued Beneficiary Units of that Class, or with the sanction of a resolution passed by majority of the votes cast at a separate meeting of the holders of Beneficiary Units of that Class; but such consent or sanction shall not be required in the case of a variation, amendment or abrogation of the special rights attached to any Beneficiary Units of any Class if, in the view of the Board, such variation, amendment or abrogation does not materially prejudice the interests of the relevant holders or any of them. Any such variation, amendment or abrogation shall be set out in a revised Appendix, a copy of which will be provided to the affected holders in accordance with these Articles on the date of issue of such document and shall be binding on the holders of the relevant Beneficiary Units.

22.18 Where the sanction by resolution of holders is required pursuant to this Article 22 for the purpose of any variation or amendment to the rights attached to the Beneficiary Units of that Class, such resolution shall be put to a separate meeting of the relevant holders. To every such separate meeting all the provisions of these Articles and of the Company Law relating to general meetings of the Shareholders or to the proceedings thereat shall apply, mutatis mutandis.

22.19 Any notice to be given to or by any Unitholder pursuant to the Articles or the relevant Appendix shall be in writing and shall be made in the manner provided for in the Company Law for notices to Shareholders, provided that so long as the Beneficiary Units are listed on any stock exchange or publicly offered in any jurisdiction, any notice to the Unitholders shall be published in accordance with the rules and regulations of each such stock exchange and each such jurisdiction. Any Unitholder present in person at any meeting of the Company shall, for all purposes, be deemed to have received due notice of such meeting and, where requisite, of the purposes for which such meeting was convened. Notwithstanding any of the provisions of these Articles, any notice to be given by the Company to a Unitholder may be given in any manner agreed in advance by any such Unitholder.

22.20 Subject to the relevant Appendix, the Unitholders shall have the same information rights in relation to the Company as the Shareholders which shall however be limited to information relating to the Compartment in relation to which the relevant Beneficiary Units have been issued.

Art. 23. Debt Instruments. The Board may decide, in relation to any Compartment, to issue any kind of debt instruments, the terms and conditions of which shall be set forth in the relevant Conditions.

Art. 24. Calculation of the Value per Instrument.

24.1 The Value per Instrument of each Class shall be expressed in the Reference Currency (as defined in the relevant Appendix) of the relevant Class or Compartment and shall be calculated on each Valuation Date in accordance with the Generally Accepted Accounting Principles of Luxembourg and subject always to the provisions of the Securitisation Law. The Value per Instrument may be rounded up or down to the nearest unit of the relevant currency as the Board shall determine. If since the time of determination of the value there has been a material change in the quotations in the markets on which a substantial portion of the investments attributable to the relevant Compartment are dealt in or quoted, the Company may, in order to safeguard the interests of the holders of Instruments and the Company, cancel the first valuation and carry out a second valuation.

24.2 The value of any Attributed Assets and Attributed Liabilities which are quoted, listed or normally dealt in on a Stock Exchange will be valued at (as applicable) the latest available traded price (or as determined by the Board) as at the relevant time. Where such Attributed Assets and Attributed Liabilities are listed or dealt with in more than one Stock Exchanges, the relevant market shall be the one that constitutes the main market or the one which the Board), determines provides the fairest criteria for a value for the relevant Attributed Asset. Unlisted Attributed Assets and Attributed Liabilities and listed Attributed Assets and Attributed Liabilities for which a price is not available will be valued at its probable value, estimated with care and in good faith in accordance with prevailing market practice and applicable laws and regulation by a competent entity approved for the purpose by the Board.

The Board, in its discretion, may permit some other method of valuation to be used if it considers that such valuation better reflects the fair value of any Attributed Asset.

Art. 25. Frequency and Temporary Suspension of Calculation of Value per Instruments.

25.1 In respect of each Class of Instruments, the Value per Instrument shall be calculated on each Valuation Date (or if Valuation Dates have not been determined in the relevant Appendix, at a frequency determined by the Board in accordance with the applicable law and regulations).

25.2 The Company may suspend the determination of the Value per Instrument of any particular Class of Instruments and the issue and, if applicable, the redemption of its Instruments during (a) any period when any one of the principal markets or other stock exchanges on which a substantial portion of the Attributed Assets and Attributed Liabilities, from time to time, are quoted is closed (otherwise than for ordinary holidays) or during which dealings therein are restricted or suspended, (b) any period when, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the control, responsibility and power of the Board, sale and/or redemption prices of the relevant

Attributed Assets and Attributed Liabilities cannot fairly be calculated, (c) any breakdown in the means of communication normally employed in determining the price of any of the relevant Attributed Assets and Attributed Liabilities or the current prices on any market or other stock exchanges (d) any period when the Board is unable to dispose of the relevant Attributed Assets and Attributed Liabilities or repatriate funds for the purpose of making payments on the redemption of such Attributed Assets and Attributed Liabilities to the holders thereof or during which time any transfer of funds involved in the realisation or acquisition of investments or payments due on redemption of such Instruments, if any, cannot in the opinion of the Board be effected at normal rates of exchange, (e) any period when the Value of any subsidiary of the Company may not be determined accurately, (f) when for any other reason, the prices of any investments cannot be promptly or accurately ascertained.

Art. 26. Meetings of Instrumentholders of a Specific Class.

26.1 The Instrumentholders of a Class or Classes issued in respect of any Compartment may participate in Class meetings to decide on any matters which relate exclusively to such Class.

26.2 In addition, the Instrumentholders of any Class may hold, at any time, general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such Class.

26.3 The provisions of Article 15 shall apply to such Class meetings including in particular that one fifth of the holders of a Class of Beneficiary Units may require the Board in writing to convene a Class meeting.

26.4 Each Instrument of the relevant Class is entitled to one vote, except if otherwise provided for in the Articles or any relevant Appendix or Conditions.

26.5 Unless otherwise provided for by law or herein, the resolutions of the Class meeting of Instrumentholders are passed by a simple majority of the Instruments present or represented and voting.

26.6 Any resolution of the general meeting of Shareholders, affecting the rights of the Instrumentholders of any Class, shall only be validly passed once confirmed by a resolution of the general meeting of Instrumentholders of such Class or Classes.

Section 6 - Accounting matters, Dividends and Distributions

Art. 27. Auditors.

27.1 The accounting data set out in the annual report of the Company shall be audited by the independent auditors (réviseurs d'entreprises) appointed by the Board and remunerated by the Company.

27.2 The independent auditors shall perform all such duties as prescribed by the Company Law and the Securitisation Law.

27.3 The financial statements of the Company shall be expressed in euros.

Art. 28. Accounting Year. The accounting year of the Company shall commence on the first day of January of each year and shall terminate on the thirty-first day of December of the same year.

Art. 29. Mandatory Capital Reserves - Dividends and Distributions.

29.1 Five per cent of the annual net profits of the Company shall be allocated to the legal reserve required by Luxembourg law. This allocation shall cease to be required as soon and so long as such surplus reserve equals or exceeds ten per cent of the issued share capital of the Company, as such capital is increased or reduced from time to time.

29.2 The general meeting of Shareholders shall determine how the balance of net profits shall be disposed of and from time to time shall declare, or authorise the Board to pay, dividends and distributions in respect of such amounts. Subject to the provisions of Luxembourg law, the Board may decide from time to time to pay interim dividends. The general meeting of Shareholders, by conversion of net profits into capital and paid-in surplus, may distribute stock dividends in lieu of cash dividends, or to declare, or authorise the Board to pay, dividends or distributions in kind. Dividends and other distributions may also be paid out of inappropriated net profit brought forward from prior years.

29.3 Dividends and distributions declared may be paid in euros or any other currency selected by the Board, and may be paid at such times as the Board may determine. The Board may make a final determination of the rate of exchange applicable to translate funds available for such dividends or distributions into the currency of payment.

29.4 Any dividends or distributions declared but not claimed by a Shareholder within a period of five years from the declaration thereof, shall be forfeited by the Shareholder and shall revert to the Company. The Board shall have the power from time to time to take all necessary action to perfect such reversion and to authorise such action on behalf of the Company. No interest will be paid on dividends declared or distributions made by the Company but held by it for the account of Shareholders.

29.5 Payments of dividends and other distributions in respect of Beneficiary Units shall be effected in accordance with the relevant Appendix. In case of divergence between the provisions of this Article and the provisions of the Appendix, the provisions of the Appendix shall prevail.

Section 5 - Miscellaneous

Art. 30. Amendments to the Articles.

The Articles may be amended by a general meeting of Shareholders subject to the quorum and majority requirements provided by the Company Law.

Art. 31. Applicable Law. All matters not governed by the Articles shall be determined in accordance with the Companies Law and the Securitisation Law.

Appendix 1

relating to Beneficiary Units issued in relation to the CPM SECURITISATION FONDS S.A. - Compartment I (the «Compartment I»)

This Appendix 1 sets out the specific terms and conditions attaching to the issuance of Beneficiary Units in the Compartment I and should be read in conjunction with the Articles of which this Appendix 1 forms an integral part. In case of any deviation of the information contained in this Appendix 1 from the information set out in the Articles, the information set out in this Appendix 1 shall apply.

«Compartment Name» CPM SECURITISATION FONDS S.A. - Compartment I

«Nature of Instrument» Beneficiary Units

«Assets in relation to which Beneficiary Units are issued» Compartment I will be involved in the acquisition of tranches of structured credit assets with a typical portfolio average rating between A to BBB.

1. In relation thereto, the Compartment I may effect transactions whose subject is one of the following financial instruments and, if applicable, similar structured market instruments and derivatives variants:

- Mortgage backed securities (including Residential & Commercial MBS)
- Asset backed securities (ABS)
- Collateralised debt obligation (CDO)
- Collateralised loan obligation (CLO)
- Non-performing loan assets (NPL Assets)
- Credit linked notes (CLN)
- Credit Default Swaps (CDS)
- FX Forwards/ Swaps
- Interest Rate Futures and Options
- Total Return Swaps
- Interest Rate Swaps
- Bond Futures

2. For the purpose of hedging interest and exchange rate risks the following instruments are admissible including if applicable, similar derivative market instrument variants:

- Interest Rate Futures and Bond Futures
- Interest and Exchange Rate Swaps, Spot Exchange Transactions
- Interest and Exchange Rate Forwards, Forward Exchange Transactions

«Class of Instrument» 1

«Form» Registered

«Issue Date» Initial Issue Date: (+5), 2005

After the Initial Issue Date, typically, the Valuation Date in January, April, July and October of each year, or such other day or days as determined by the Board, but limited to no more that 4 times per year on a Company basis.

«Issue Price» Initial Offer Price at the Initial Issue Date: EUR 250,000.00 per Beneficiary Unit with a nominal value of EUR 250,000.00 each.

After the Initial Issue Date, the Issue Price is equal to the applicable Net Asset Value per Beneficiary Unit.

«Minimum Holding» EUR 1,000,000.00

«Net Asset Value per Beneficiary Unit» The value determined as of any Valuation Date by dividing the Class Net Asset Value attributable to such Class of Beneficiary Units by the number of Beneficiary Units then outstanding.

«Reference Currency» Euro

«Distributions» The Board intends to automatically reinvest all earnings, dividends and other distributions of whatever kind as well as realised capital gains arising from the attributed assets. Accordingly the Board does not intend to make distributions except in special circumstances otherwise that in termination of Compartment I. No dividend, i.e. distribution of capital and/or profit, is expected to be paid to the Unitholders and there is no guarantee that there will be any current income. However, the Board may in its sole and absolute discretion decide to distribute dividends.

«Redemption Amount» The applicable Net Asset Value per Beneficiary Unit.

«Redemption Date» Typically, the Valuation Date in January, March, May, July, September and November of each year, or such other day or days as determined by the Board, but limited to no more than 6 times per year.

«Redemptions at the option of Unitholders» Beneficiary Units may be redeemed, at the request of the Unitholder, with respect to any Redemption Date.

«Valuation Date» The last Business Day in each month or such other day or days as the Board may determine.

«Voting Rights» One vote per Beneficiary Unit.

«Limitations to Voting Rights» Unitholders shall only have the right to receive notice of any meetings of Unitholders in Compartment I to resolve on a variation of their rights and on any matter which relates exclusively to their Beneficiary Units in accordance with the Articles and Appendix 1 and to attend and vote at such meeting. One fifth of the Unitholders may request the Board in writing to convene such meeting. Each Unitholder shall be entitled to such number of votes as correspond to his number of Beneficiary Units.

Unitholders may vote either in person or by appointing in writing a proxy who need not be a Unitholder.

The Unitholders shall have the same information rights in relation to the Company as the Shareholders which shall however be limited to information relating to Compartment I.

Unitholders of Compartment I shall have no right (i) to be convened to general meetings of Shareholders of the Company or (ii) to be convened to or to vote at any class meetings of holders of Beneficiary Units issued in relation to Compartments of the Company other than Compartment I.

For the avoidance of doubt, Unitholders of Compartment I shall not have any other voting rights, and, accordingly, shall have no voting rights on matters such as, without limitation:

- * amendments of the Articles which do not affect the rights of Unitholders of Compartment I;
- * the approval of the annual accounts of the Company;
- * the appointment or removal of any member of the Board or the independent auditor of the Company; and
- * the objective, policy and strategies of Compartment I and the day-to-day implementation thereof.

«Eligible Investors, Sales and Transfer Restrictions» Beneficiary Units will be issued to institutional investors only. Beneficiary Units are freely transferable to other institutional investors subject to relevant due diligence and applicable charges. Any change of registration of Unitholders, in order to properly record a transfer, has to include a confirmation by the transferee that it is an institutional investor. However, if the ownership of Beneficiary Units results in or is likely to result in a breach of private placement rules or would otherwise be prejudicial to the Company, the Company may elect to redeem such Beneficiary Units at the relevant Net Asset Value per Beneficiary Unit.

«Duration, Dissolution and Liquidation of Compartment I» Limited duration of 20 years provided however that the Board may decide to shorten or extend such period by giving not less than four nor more than twelve weeks' notice to the Unitholders.»

There being no further business before the meeting, the same was thereupon closed.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the above appearing persons, the present deed is worded in English, followed by a German translation; on request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the German text, the English text shall prevail.

Whereof the present notarial deed was drawn up in Luxembourg on the day named at the beginning of this document. The document having been read to the said persons, all of whom are known to the notary by their surnames, first names, civil status and residences, the said persons appearing together before the Notary signed together with the Notary, this original deed, no shareholder expressing the wish to sign.

Follows the German translation:

Im Jahre zweitausendundfünf, den dritten März

Vor dem unterzeichnenden Notar Joseph Elvinger, mit Amtssitz in Luxemburg.

Sind die Aktionäre der Aktiengesellschaft CPM SECURITISATION FONDS S.A., einer Handelsgesellschaft im Sinne des luxemburgischen Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften mit Gesellschaftssitz in Luxemburg («société anonyme»), in Form einer Verbriefungsgesellschaft im Sinne des Gesetzes vom 22. März 2004 über Verbriefungen, die am 14. Oktober 2004 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründet und entsprechend notarieller Urkunde des Notars Joseph Elvinger, welche im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (das «Mémorial») Nummer 9, vom 5. Januar 2005 veröffentlicht wurde, zu einer außerordentlichen Generalversammlung zusammengetreten.

Die Versammlung wurde um 17.00 Uhr unter dem Vorsitz von Henning Schwabe, Rechtsanwalt, wohnhaft in Luxemburg eröffnet.

Der Vorsitzende beruft zur Schriftführerin Cornelia Fischer, Rechtsanwältin, wohnhaft in Luxemburg.

Die Versammlung wählte zum Stimmzähler Amitabh Mehta, mit Berufsanschrift Moorgate Hall, 155 Moorgate, London EC2M 6UJ, England

Nach der Bildung des Präsidiums der Versammlung ersuchte der Vorsitzende den Notar folgendes zu beurkunden:

I. Die Namen der anwesenden oder rechtsgültig vertretenen Aktionäre, die Bevollmächtigten der vertretenen Aktionäre und die Zahl der von jedem Aktionär gehaltenen Aktien werden auf der Anwesenheitsliste aufgeführt, welche von den anwesenden Aktionären, den Bevollmächtigten der vertretenen Aktionäre und den Mitgliedern des Präsidiums der Versammlung sowie dem Notar unterzeichnet wurde. Die vorgenannte Liste wird der vorliegenden Urkunde beigelegt, um zusammen mit dieser registriert zu werden. Die erteilten Vollmachten werden von dem Verwaltungsvorstand sowie dem Notar rechtsgültig paraphiert und auf die gleiche Weise diesem Dokument beigelegt.

II. Gemäß Artikel 67-1 (2) des Luxemburger Gesetzes über die Handelsgesellschaften (einschließlich nachfolgender Änderungen) beträgt das Anwesenheitsquorum mindestens 50% des Gesellschaftskapitals und Beschlüsse zu jedem Punkt der Tagesordnung müssen mit der Zustimmung von mindestens zwei Dritteln der abgegebenen Stimmen gefasst werden.

III. Dass die Außerordentliche Generalversammlung über folgende Tagesordnung zu befinden hat:

I. Gänzliche Neuformulierung der Satzung der Gesellschaft im Hinblick auf die Anpassung der Satzung an das Gesetz vom 22. März 2004 über Verbriefungen (das «Verbriefungsgesetz») so wie in der Anlage beigelegt, mit insbesondere folgender Änderung:

Anpassung des Gesellschaftszweck der Gesellschaft an die Anforderungen des Verbriefungsgesetzes in Artikel 5 der Satzung der wie folgt lautet:

II. Sonstiges

IV. Dass sämtliche anwesenden und vertretenen Aktionäre, die ihrerseits das gesamte Kapital der Gesellschaft repräsentieren, sich als ordnungsgemäß zu dieser Außerordentlichen Generalversammlung geladen bekennen und erklären, von der Tagesordnung vorab Kenntnis erlangt zu haben, so dass keine förmliche Einberufung erforderlich war.

V. Dass die gegenwärtige Versammlung daher ordnungsgemäß einberufen wurde und wirksam über alle Punkte der Tagesordnung befinden und beschließen kann.

Die Versammlung fasste nach Beratung einstimmig folgende Beschlüsse

Erster Beschluss

Die Versammlung beschließt den Gesellschaftszweck der Gesellschaft wie folgt zu ändern:

«5.1 Der alleinige Zweck der Gesellschaft ist es, ein oder mehr Verbriefungsgeschäfte im

Sinne des Verbriefungsgesetzes einzugehen, und die Gesellschaft kann, in diesem Zusammenhang, in einem oder mehr Geschäften oder auf kontinuierlicher Basis, bestehende oder zukünftige Risiken, die im Zusammenhang mit der Beteiligung an Zugeordneten Vermögenswerten und Zugeordneten Verbindlichkeiten, ob beweglich oder unbeweglich, materiell oder immateriell, stehen, sowie Risiken, die aus Verpflichtungen, die von Dritten übernommen wurden oder sich auf alle oder Teile der Tätigkeiten von Dritten beziehen, übernehmen. Die Gesellschaft kann diese Risiken durch Erwerb der Zugeordneten Vermögenswerte und Zugeordneten Verbindlichkeiten, durch das Garantieren der Verbindlichkeiten oder durch Übernahme einer Verpflichtung auf einem anderen Wege übernehmen. Sie kann ebenso, soweit dies gesetzlich und gemäß dieser Satzung zulässig ist, die Forderungen und andere von ihr gehaltene Zugeordnete Vermögenswerte oder Zugeordnete Verbindlichkeiten, unabhängig ob gegenwärtig oder zukünftig, durch ein oder mehrere Geschäfte oder auf kontinuierlicher Basis übertragen oder veräußern.

5.2 Die Gesellschaft kann, im gleichen Zusammenhang und in dem Maße wie es das Verbriefungsgesetz zulässt, Darlehen, Aktien, Anleihen, Schuldverschreibungen, Obligationen, Wechsel, Vorzugsdarlehen, Aktien, Optionsscheine und alle andere Wertpapiere (einschließlich Wertpapieren auf Basis des Handels per Erscheinen oder zeitverzögerter Belieferung) und derivativen Finanzinstrumente, welche unter anderem Futures, Optionen, Differenzgeschäfte, Termingeschäfte auf Finanzinstrumente und Optionen auf solche Verträge, kreditbezogene Instrumente und Swap-Geschäfte (einschließlich Credit Default Swaps) erwerben, veräußern und in solche investieren. Die Gesellschaft kann an Luxemburger oder ausländische juristische Personen Pfandrechte, andere Garantien oder Sicherheiten jedweder Art gewähren und daneben Wertpapierleihaktivitäten auf einer ergänzenden Basis eingehen.

Die Gesellschaft kann von Zeit zu Zeit Instrumente ausgeben, die sich auf ein oder mehrere getrennte Compartments beziehen, mit einem Ertrag, basierend auf der Entwicklung von jedweder Art von Wertpapieren (einschließlich Wertpapieren auf Basis des Handels per Erscheinen oder zeitverzögerter Belieferung) oder Finanzinstrumenten gleich welcher Natur (einschließlich, um Zweifel auszuschließen, derivativer Instrumente), basierend auf oder abgeleitet von jedweder Art von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten, einschließlich aber nicht ausschließlich, forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset Backed Securities), durch einen Pool gleichgearteter Anleiheforderungen gesicherte Schuldtitel (Collateralised Debt Obligations), Aktien, Indices, Schuldverschreibungen, Waren, Währungen, Fonds, und/oder jeder/jede andere Zugeordneten Vermögenswerten und Zugeordneten Verbindlichkeiten oder jedes andere Risiko im Sinne von Artikel 53 des Verbriefungsgesetzes. Instrumente einer bestimmten Klasse können in einer oder mehr Tranchen ausgegeben werden.

5.3 Die Gesellschaft kann ihre Zugeordneten Vermögenswerte und Zugeordneten Verbindlichkeiten unter solchen Bedingungen abtreten, wie sie der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit, in Übereinstimmung mit und gemäß der entsprechenden Anlage oder den entsprechenden Konditionen, je nach Sachverhalt, bezüglich der Instrumente, die von der Gesellschaft in Bezug auf solche Zugeordneten Vermögenswerte und Zugeordneten Verbindlichkeiten ausgegeben werden, festsetzt.

5.4 Die Gesellschaft kann alle legalen, kommerziellen, technischen und finanziellen Investitionen oder Tätigkeiten und im Allgemeinen alle Transaktionen, welche notwendig oder nützlich sind, um ihren Zweck zu erfüllen und weiterzuentwickeln, ebenso wie alle Tätigkeiten, die direkt oder indirekt mit der Vereinfachung der Durchführung ihres Zweckes in allen oben beschriebenen Bereichen verbunden sind, ausführen.

5.5 Die Gesellschaft kann in jeder vom Verbriefungsgesetz erlaubten Form Kredite aufnehmen.

Sie kann Wertpapiere jeder Art ausgeben, einschließlich unter einem oder mehr Ausgabeprogrammen. Die Gesellschaft kann, soweit durch das Verbriefungsgesetz erlaubt, Finanzmittel, inklusive der Erträge von Leihen und/oder Ausgaben von Wertpapieren an ihre Filialen, angeschlossenen Gesellschaften oder einer anderen Gesellschaft verleihen.»

Zweiter Beschluss

Die Versammlung beschließt die Satzung gänzlich neu zu formulieren, um die Anpassung an das Verbriefungsgesetz zu berücksichtigen. Die abgeänderte Satzung lautet wie folgt:

«SATZUNG

Koordinierte Fassung

Abschnitt 1 - Allgemeines

Art. 1. Definitionen. Soweit sie in dieser Satzung genutzt werden, haben die folgenden Begriffe die nachstehend festgelegte Bedeutung. Soweit identisch definierte Begriffe ebenso in einem Beschluss des Verwaltungsrates, der ein Compartment gründet, enthalten sind, sollen die Definitionen, die in diesem Beschluss des Verwaltungsrates enthalten sind, in Bezug auf dieses Compartment vorgehen und in dem Fall, dass identisch definierte Begriffe ebenso in einer Anlage oder Konditionen enthalten sind, geht die Definition, die in dieser Anlage oder diesen Konditionen enthalten ist in Bezug auf die Instrumentenklassen, auf die sich diese Anlage oder diese Konditionen bezieht, vor.

«Anlage» bezeichnet eine Anlage zur Satzung, in der die spezifischen Bedingungen der Genussrechte bezüglich eines bestimmten Compartments, je nach Sachverhalt, aufgeführt sind, die innerhalb einer bestimmten Klasse eines bestimmten Compartments ausgegeben werden.

«Satzung» bezeichnet die Satzung der Gesellschaft, in der jeweils geltenden Fassung.

«Vermögenswerte» bezeichnen in Bezug auf ein Compartment die Zugeordneten Vermögenswerte dieses Compartments.

«Zugeordnete Vermögenswerte» bezeichnet sämtliche Vermögenswerte, die einem bestimmten Compartment zugeordnet sind. Diese Vermögenswerte beinhalten sämtliche Arten von Finanzinstrumenten und Wertpapieren, die von dem Compartment für die Instrument-Inhaber gehalten werden, einschließlich unter Wertpapierpensionsgeschäften erworbenen Vermögenswerten. Diese Finanzinstrumente können unter anderem Geldmittel, Bankkonten, Anleihen, Finanz- oder andere Derivate, offene Forderungen von Finanztransaktionen oder alle anderen Vermögenswerte, welche zu Gunsten der Instrument-Inhaber erhalten wurden, beinhalten. Zur Vermeidung von Zweifeln werden Finanzinstrumente unabhängig, ob bedingt oder unbedingt, welche sowohl Forderungen als auch Verpflichtungen darstellen und deren Marktwert von Zeit zu Zeit negativ werden kann, als Zugeordnete Vermögenswerte bezeichnet.

«Zugeordnete Verpflichtungen» bezeichnet sämtliche Verbindlichkeiten, die einem bestimmten Compartment zugeordnet sind. Diese Verbindlichkeiten beinhalten sämtliche Arten von seitens des Compartments eingegangenen Finanzinstrumenten, welche eine wie auch immer geartete Verpflichtung darstellen, einschließlich aus Wertpapierpensionsgeschäften resultierenden Verpflichtungen. Diese Finanzinstrumente können unter anderem Bankkonten, Darlehensaufnahmen, Finanz- oder andere Derivate, offene Forderungen von Finanztransaktionen oder alle anderen Verpflichtungen, welche zu Gunsten der Instrument-Inhaber eingegangen wurden, beinhalten. Zur Vermeidung von Zweifeln werden Finanzinstrumente unabhängig, ob bedingt oder unbedingt, welche sowohl Forderungen als auch Verpflichtungen darstellen und deren Marktwert von Zeit zu Zeit negativ werden kann, als Zugeordnete Vermögenswerte bezeichnet.

«Genussrechte» bezeichnet Genussrechte (parts bénéficiaires), die von der Gesellschaft jeweils innerhalb einer bestimmten Klasse und in Bezug auf ein bestimmtes Compartment ausgegeben wurden und die mit den in der Satzung und der maßgeblichen Anlage vorgesehenen Rechten ausgestattet sind.

«Verwaltungsrat» bezeichnet den Verwaltungsrat der Gesellschaft.

«Geschäftstag» bezeichnet einen Tag (außer Samstag und Sonntag), an welchem Handelsbanken in Luxemburg und in London geöffnet haben.

«Klasse» bezeichnet eine Klasse von Instrumenten, die für ein bestimmtes Compartment ausgegeben wird, wie in der jeweiligen Anlage oder den Konditionen, je nach Sachverhalt, angegeben.

«Wert der Klasse» bezeichnet in Bezug auf eine Klasse von Instrumenten den Teil des Compartment-Wertes, der dieser Klasse zugewiesen oder zugerechnet wird.

«Gesetz von 1915» bezeichnet das Luxemburger Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften.

«Gesellschaft» bezeichnet CPM SECURITISATION FONDS S.A.

«Compartment» bezeichnet einen bestimmten und separaten Teil der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft im Sinne von Artikel 5 des Verbriefungsgesetzes, dem zu gegebenen Zeitpunkten Zugeordnete Vermögenswerte und Zugeordnete Verbindlichkeiten zugewiesen werden.

«Compartment-Wert» bezeichnet in Bezug auf ein bestimmtes Compartment, den an einem Bewertungstag bestimmten Wert der Vermögenswerte bezogen auf dieses Compartment, abzüglich der Verbindlichkeiten bezüglich des betreffenden Compartments.

«Konditionen» bezeichnet in Bezug auf eine Klasse von Schuldinstrumenten die Bedingungen und Konditionen dieser Schuldinstrumente, wie sie in den jeweiligen Transaktionsunterlagen aufgeführt sind.

«Inhaber von Schuldinstrumenten» bezeichnet die jeweiligen von Zeit zu Zeit bestehenden Inhaber von Schuldinstrumenten.

«Schuldinstrumente» bezeichnet Schuldinstrumente, die von der Gesellschaft von Zeit zu Zeit innerhalb einer bestimmten Klasse und in Bezug auf ein bestimmtes Compartment ausgegeben werden und mit den in den entsprechenden Konditionen vorgesehenen Rechten ausgestattet sind.

«EUR, Euro, €» bezeichnet die gesetzliche Währung des Großherzogtums Luxemburg und die gesetzliche Währung der Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die Teilnehmerstaaten der dritten Phase der europäischen Wirtschafts- und Währungsunion sind.

«Instrumente» bezeichnet Genussrechte und/oder Schuldinstrumente.

«Instrument-Inhaber» bezeichnet die jeweiligen von Zeit zu Zeit bestehenden Inhaber von Instrumenten.

«Ausgabetag» bezeichnet, in Bezug auf die Instrumente, je nach Fallgestaltung, das in der betreffenden Anlage oder in den betreffenden Konditionen bezeichnete Datum.

«Verbindlichkeiten» bezeichnen in Bezug auf ein Compartment die Zugeordneten Verbindlichkeiten dieses Compartments.

«Rücknahmebetrag» bezeichnet den Betrag, zu dem jeder Instrument-Inhaber einer bestimmten Klasse am Rücknahmetag gemäß der Satzung, der jeweiligen Anlage und/oder der Konditionen berechtigt ist.

«Rücknahmetag» bezeichnet in Bezug auf jede Klasse von Instrumenten den Bewertungstag oder die Bewertungstage, an dem/denen die sich auf diese Klasse beziehenden Instrumente gemäß der Satzung, der jeweiligen Anlage und/oder der Konditionen zur Rücknahme bewertet werden können.

«Register» bezeichnet in Bezug auf die in Form von Namensanteilen ausgegebene Instrumente jeder Klasse, das von der Gesellschaft oder ihren Bevollmächtigten zum Zwecke der Eintragung der Ausgabe und Übertragung dieser Namens-Instrumente gehaltene Register.

«Verbriefungsgesetz» bezeichnet das Luxemburger Gesetz vom 22. März 2004 über Verbriefungen.

«Aktionäre» bezeichnen die jeweiligen von Zeit zu Zeit bestehenden Inhaber von Aktien.

«Aktien» bezeichnet die jeweiligen von Zeit zu Zeit von der Gesellschaft ausgegebenen Aktien.

«Transaktionsunterlagen» bezeichnen in Bezug auf ein bestimmtes Compartment die Dokumente, die von der Gesellschaft für dieses Compartment eingegangen wurden.

«Transaktionspartei» bezeichnet in Bezug auf ein Compartment eine Partei, die von dem jeweiligen Compartment ausgegebene Instrumente hält, oder einen Gläubiger, dessen Ansprüche im Zusammenhang mit der Errichtung, dem Betrieb oder der Liquidation des betreffenden Compartments entstanden sind oder diesem vom Verwaltungsrat ordnungsgemäß zugewiesen wurden.

«Tranche» bezeichnet eine Tranche von Instrumenten, die von der Gesellschaft ausgegeben wurden und die eine Klasse oder einen Teil einer Klasse bilden.

«Genussrechtsinhaber» bezeichnet die jeweiligen von Zeit zu Zeit bestehenden Inhaber von Genussrechten.

«Bewertungstag» bezeichnet einen Tag, an dem ein Compartment-Wert oder ein Wert je Instrument von der Berechnungsstelle gemäß der betreffenden Anlage oder, im Falle von Schuldinstrumenten, den Konditionen, berechnet wird.

«Wert je Instrument» bezeichnet in Bezug auf jede Klasse von (i) Genussrechten oder (ii) Schuldinstrumenten, deren Rendite sich direkt aus den der Ausgabe dieser Schuldinstrumente zugrunde liegenden Zugeordneten Vermögenswerten ableitet, den Wert, der an einem Bewertungstag durch Teilung des Wertes der Klasse, der dieser Klasse von Instrumenten zuzurechnen ist, durch die Anzahl der zum jeweiligen Zeitpunkt in Umlauf befindlichen Instrumente, ermittelt wird.

Abschnitt 2 - Die Gesellschaft

Art. 2. Rechtsform und Name. Zwischen den Unterzeichnenden und allen, welche Eigentümer von nachfolgend ausgegebenen Aktien und Genussrechten werden, ist eine Gesellschaft in Form einer société anonyme, unter dem Namen CPM LUXEMBOURG S.A., welche den Status einer Verbriefungsgesellschaft (société de titrisation) im Sinne des Verbriefungsgesetzes hat und Gegenstand der Regelungen dieses Verbriefungsgesetzes ist und diesem unterliegt, errichtet.

Art. 3. Sitz.

3.1 Der Sitz der Gesellschaft ist in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg errichtet worden. Zweigniederlassungen, Tochtergesellschaften und andere Büros können sowohl im Großherzogtum Luxemburg als auch im Ausland errichtet werden.

3.2 Sofern der Verwaltungsrat die Feststellung trifft, dass außerordentliche politische oder militärische Ereignisse sich ereignet haben oder unmittelbar bevorstehen, welche die normale Geschäftstätigkeit der Gesellschaft an ihrem Sitz oder die Leichtigkeit der Kommunikation zwischen diesem Sitz und Personen im Ausland beeinträchtigen, kann der Sitz zeitweilig bis zur vollständigen Behebung dieser anormalen Umstände ins Ausland verlegt werden; diese provisorischen Maßnahmen haben jedoch keine Auswirkung auf die Nationalität der Gesellschaft, welche ungeachtet einer solchen zeitweiligen Sitzverlegung eine luxemburgische Gesellschaft bleibt.

Art. 4. Dauer.

4.1 Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

4.2 Die Gesellschaft kann jederzeit durch einen Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre gefasst in der Weise, wie sie für eine Abänderung dieser Satzung vorgeschrieben ist, aufgelöst und in Liquidation gesetzt werden, vorausgesetzt allerdings, dass die Gesellschaft solange nicht aufgelöst und in Liquidation gesetzt wird, wie ein Compartment der Gesellschaft nicht in Übereinstimmung mit dieser Satzung und der entsprechenden Anlage oder den Konditionen, je nachdem was zutrifft, von Instrumenten jeder Klasse, die in einem solchen Compartment ausgegeben wurden, aufgelöst und liquidiert wurde.

Art. 5. Gesellschaftszweck.

5.1 Der alleinige Zweck der Gesellschaft ist es, ein oder mehr Verbriefungsgeschäfte im Sinne des Verbriefungsgesetzes einzugehen, und die Gesellschaft kann, in diesem Zusammenhang, in einem oder mehr Geschäften oder auf kontinuierlicher Basis, bestehende oder zukünftige Risiken, die im Zusammenhang mit der Beteiligung an Zugeordneten Vermögenswerten und Zugeordneten Verbindlichkeiten, ob beweglich oder unbeweglich, materiell oder immateriell, stehen, sowie Risiken, die aus Verpflichtungen, die von Dritten übernommen wurden oder sich auf alle oder Teile der Tätigkeiten von Dritten beziehen, übernehmen. Die Gesellschaft kann diese Risiken durch Erwerb der Zugeordneten Vermögenswerte und Zugeordneten Verbindlichkeiten, durch das Garantieren der Verbindlichkeiten oder durch Übernahme einer Verpflichtung auf einem anderen Wege übernehmen. Sie kann ebenso, soweit dies gesetzlich und gemäß

dieser Satzung zulässig ist, die Forderungen und andere von ihr gehaltene Zugeordnete Vermögenswerte oder Zugeordnete Verbindlichkeiten, unabhängig ob gegenwärtig oder zukünftig, durch ein oder mehrere Geschäfte oder auf kontinuierlicher Basis übertragen oder veräußern.

5.2 Die Gesellschaft kann, im gleichen Zusammenhang und in dem Maße wie es das Verbriefungsgesetz zulässt, Darlehen, Aktien, Anleihen, Schuldverschreibungen, Obligationen, Wechsel, Vorzugsdarlehen, Aktien, Optionsscheine und alle andere Wertpapiere (einschließlich Wertpapieren auf Basis des Handels per Erscheinen oder zeitverzögerter Belieferung) und derivativen Finanzinstrumente, welche unter anderem Futures, Optionen, Differenzgeschäfte, Termingeschäfte auf Finanzinstrumente und Optionen auf solche Verträge, kreditbezogene Instrumente und Swap-Geschäfte (einschließlich Credit Default Swaps) erwerben, veräußern und in solche investieren. Die Gesellschaft kann an Luxemburger oder ausländische juristische Personen Pfandrechte, andere Garantien oder Sicherheiten jedweder Art gewähren und daneben Wertpapierleihaktivitäten auf einer ergänzenden Basis eingehen.

Die Gesellschaft kann von Zeit zu Zeit Instrumente ausgeben, die sich auf ein oder mehrere getrennte Compartments beziehen, mit einem Ertrag, basierend auf der Entwicklung von jedweder Art von Wertpapieren (einschließlich Wertpapieren auf Basis des Handels per Erscheinen oder zeitverzögerter Belieferung) oder Finanzinstrumenten gleich welcher Natur (einschließlich, um Zweifel auszuschließen, derivativer Instrumente), basierend auf oder abgeleitet von jedweder Art von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten, einschließlich aber nicht ausschließlich, forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset Backed Securities), durch einen Pool gleichgearteter Anleiheforderungen gesicherte Schuldtitel (Collateralised Debt Obligations), Aktien, Indices, Schuldverschreibungen, Waren, Währungen, Fonds, und/oder jeder/jede andere Zugeordneten Vermögenswerten und Zugeordneten Verbindlichkeiten oder jedes andere Risiko im Sinne von Artikel 53 des Verbriefungsgesetzes. Instrumente einer bestimmten Klasse können in einer oder mehr Tranchen ausgegeben werden.

5.3 Die Gesellschaft kann ihre Zugeordneten Vermögenswerte und Zugeordneten Verbindlichkeiten unter solchen Bedingungen abtreten, wie sie der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit, in Übereinstimmung mit und gemäß der entsprechenden Anlage oder den entsprechenden Konditionen, je nach Sachverhalt, bezüglich der Instrumente, die von der Gesellschaft in Bezug auf solche Zugeordneten Vermögenswerte und Zugeordneten Verbindlichkeiten ausgegeben werden, festsetzt.

5.4 Die Gesellschaft kann alle legalen, kommerziellen, technischen und finanziellen Investitionen oder Tätigkeiten und im Allgemeinen alle Transaktionen, welche notwendig oder nützlich sind, um ihren Zweck zu erfüllen und weiterzuentwickeln, ebenso wie alle Tätigkeiten, die direkt oder indirekt mit der Vereinfachung der Durchführung ihres Zweckes in allen oben beschriebenen Bereichen verbunden sind, ausführen.

5.5 Die Gesellschaft kann in jeder vom Verbriefungsgesetz erlaubten Form Kredite aufnehmen. Sie kann Wertpapiere jeder Art ausgeben, einschließlich unter einem oder mehr Ausgabeprogrammen. Die Gesellschaft kann, soweit durch das Verbriefungsgesetz erlaubt, Finanzmittel, inklusive der Erträge von Leihen und/oder Ausgaben von Wertpapieren an ihre Filialen, angeschlossenen Gesellschaften oder einer anderen Gesellschaft verleihen.

Art. 6. Gesellschaftskapital.

6.1 Gegenwärtig hat die Gesellschaft ein ausgegebenes Gesellschaftskapital von einunddreißigtausend Euro (EUR 31.000,00), bestehend aus einunddreißig (31) Aktien mit einem Nennwert von jeweils eintausend Euro (EUR 1.000,00), welche alle voll einbezahlt wurden.

6.2 Das ausgegebene Kapital der Gesellschaft kann durch einen Beschluss der Aktionäre, in der für eine Änderung dieser Satzung erforderlichen Weise, erhöht oder herabgesetzt werden.

Art. 7. Aktien.

7.1 Die Aktien verleihen kein Recht zur Teilhabe an den bestehenden oder erwirtschafteten Vermögenswerten, Gewinnen oder Überschüssen eines jeden Compartments.

7.2 Die Aktien verleihen ihrem Inhaber das Recht, solche Gewinne von der Gesellschaft zu erhalten, die keinem/keinen Compartment(s) zugerechnet werden können und nach Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre in Übereinstimmung mit Artikel 15 zur Ausschüttung verfügbar sind, und das Recht, nach Auflösung und Liquidation der Gesellschaft gemäß Artikel 16, den Liquidationsüberschuss, der keinem/keinen Compartment(s) zugerechnet werden kann, soweit vorhanden, zu erhalten.

7.3 Die Aktien haben die in Artikel 15 festgelegten Stimmrechte.

7.4 Aktien werden nur als Namensanteile ausgegeben und können nicht gegen Inhaberaktien aus- oder umgetauscht werden.

7.5 Ein Register der Aktien wird am Sitz der Gesellschaft geführt, wo es für eine Einsichtnahme eines jeden Aktionärs zu Verfügung steht. Dieses Aktionärsregister wird alle von Artikel 39 des Gesetzes von 1915 geforderten Informationen, beinhalten. Aktionäre können bei der Gesellschaft beantragen, ein von zwei Direktoren unterschriebenes Zertifikat zu erstellen und auszuliefern, in dem ihr jeweiliger Besitz an den Aktien aufgeführt ist.

7.6 Das Eigentum an Aktien entsteht mit der Registrierung in besagtes Register. Die Übertragung von Aktien wird durch Eintragung einer schriftlichen Übertragungserklärung im Aktionärsregister, die durch den Zedenten und den Zessionar, oder hierzu ordnungsgemäß bevollmächtigte Personen, datiert und unterzeichnet sein muss, wirksam. Jede Übertragung von Aktien in das Aktionärsregister eingetragen; diese Eintragung muss von einem oder mehreren Verwaltungsratsmitgliedern oder Angestellten der Gesellschaft, oder von einer oder mehreren hierzu vom Verwaltungsrat ordnungsgemäß ermächtigten anderen Person(en) unterzeichnet sein.

7.7 Die Gesellschaft erkennt lediglich einen Eigentümer pro Aktie an; soweit eine Aktie von mehr als einer Person gehalten wird, werden die Personen, die das Eigentum an der Aktie für sich beanspruchen einen einzigen Vertreter bestellen müssen, welcher diese Aktie in Bezug zur Gesellschaft vertritt. Die Gesellschaft hat das Recht, die Ausübung aller dieser Aktie zugewiesenen Rechte zu suspendieren, bis eine Person als der alleinige Eigentümer gegenüber der Gesellschaft bestimmt worden ist.

7.8 Die Aktien sind frei übertragbar.

Art. 8. Verwaltungsrat.

8.1 Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat verwaltet, der sich aus mindestens drei Mitgliedern zusammensetzt, die keine Aktionäre der Gesellschaft sein müssen. Die Mitglieder des Verwaltungsrates werden von den Aktionären auf der Generalversammlung der Aktionäre gewählt; auf letzterer werden ferner deren Vergütung und die Dauer, für die sie gewählt werden, festgelegt.

8.2 Der Verwaltungsrat wird mit der Mehrheit der Stimmen der auf einer Generalversammlung der Aktionäre anwesenden oder vertretenen Aktien gewählt.

8.3 Jedes Verwaltungsratsmitglied kann jederzeit auf Beschluss, verabschiedet mit der Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Aktien auf einer Generalversammlung, mit oder ohne Grund abberufen oder ersetzt werden.

8.4 Im Falle eines freigewordenen Verwaltungsratsmandates können die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder vorübergehend die frei gewordene Stelle besetzen; eine endgültige Entscheidung hinsichtlich dieser Nominierung treffen die Aktionäre auf ihrer nächsten Generalversammlung.

Art. 9. Verwaltungsratssitzungen.

9.1 Der Verwaltungsrat kann aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und gegebenenfalls einen oder mehrere stellvertretende(n) Vorsitzende(n) wählen. Ferner kann er einen Schriftführer benennen, der kein Verwaltungsratsmitglied sein muss und der die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen und Generalversammlungen der Aktionäre erstellt und aufbewahrt. Der Verwaltungsrat tritt auf Einberufung des Vorsitzenden oder zweier Verwaltungsratsmitglieder an dem in der Einberufungsmittelteilung angegebenen Ort zusammen.

9.2 Der Vorsitzende leitet die Verwaltungsratssitzungen und die Versammlungen der Aktionäre. In seiner Abwesenheit bestimmen die Aktionäre oder die Verwaltungsratsmitglieder per Mehrheitsentscheid ein anderes Verwaltungsratsmitglied oder, im Falle der Generalversammlung der Aktionäre, eine beliebige andere Person, um solche Sitzungen bzw. Versammlungen zu leiten.

9.3 Beschlüsse des Verwaltungsrates werden durch Mehrheitsbeschluss der anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefasst.

9.4 Der Verwaltungsrat kann leitende Angestellte, einschließlich eines geschäftsführenden Direktors, eines Geschäftsführers und stellvertretender Geschäftsführer sowie sonstige leitende Angestellte, wie sie von der Gesellschaft für die Geschäftsführung und Verwaltung der Gesellschaft für notwendig erachtet werden, ernennen. Derartige Ernennungen können vom Verwaltungsrat jederzeit widerrufen werden. Die leitenden Angestellten müssen nicht Verwaltungsratsmitglieder oder Aktionäre der Gesellschaft sein. Die leitenden Angestellten haben die ihnen vom Verwaltungsrat übertragenen Befugnisse und Aufgaben.

9.5 Die Einberufung einer Verwaltungsratssitzung erfolgt schriftlich an alle Verwaltungsratsmitglieder mindestens drei Geschäftstage vor dem vorgesehenen Sitzungstermin, außer im Falle einer Dringlichkeit, in welchem Falle die Natur dieser Dringlichkeit im Einberufungsschreiben aufgeführt werden muss. Dieses Einberufungsschreiben ist entbehrlich, wenn jedes Verwaltungsratsmitglied dem schriftlich, durch Telegramm, Telex, Telefax oder mittels eines ähnlichen Kommunikationsmittels zugestimmt hat. Eine individuelle Einberufung ist entbehrlich im Hinblick auf Verwaltungsratssitzungen, die zu einer Zeit und an einem Ort abgehalten werden, wie diese in einem zuvor bereits getroffenen Verwaltungsratsbeschluss festgelegt wurde.

9.6 Jedes Verwaltungsratsmitglied kann ein anderes Verwaltungsratsmitglied schriftlich per Telegramm, Telex, Telefax oder durch ein ähnliches Kommunikationsmittel zu seinem Stellvertreter auf einer Verwaltungsratssitzung bestellen. Ein Verwaltungsratsmitglied kann mehrere seiner Kollegen vertreten.

9.7 Jedes Verwaltungsratsmitglied kann an einer Verwaltungsratssitzung im Rahmen einer Telefonkonferenz oder anderer ähnlicher Kommunikationsmittel, die sicherstellen, dass alle an einer solchen Sitzung teilnehmenden Personen die jeweils anderen Personen hören können, teilnehmen und die Teilnahme an einer Sitzung im vorbezeichneten Sinne steht der physischen Teilnahme an einer solchen Sitzung gleich.

9.8 Der Verwaltungsrat kann rechtswirksam nur Beschlüsse treffen und Handlungen vornehmen, wenn mindestens die Mehrheit der Mitglieder oder eine andere vom Verwaltungsrat festgelegte Zahl an Mitgliedern anwesend oder vertreten ist.

9.9 Die Beschlüsse des Verwaltungsrates werden protokolliert, und die entsprechenden Protokolle werden durch denjenigen unterzeichnet, welcher den Vorsitz über die Verwaltungsratssitzung führt. Abschriften der Auszüge solcher Protokolle, die vor Gericht oder anderweitig vorgelegt werden müssen, werden durch den Vorsitzenden der Verwaltungsratssitzung oder jedes Verwaltungsratsmitglied unterzeichnet.

9.10 Von allen Verwaltungsratsmitgliedern getroffene und unterzeichnete schriftliche Beschlüsse im Umlaufverfahren haben dieselbe Geltung wie auf einer Verwaltungsratssitzung getroffene Beschlüsse; jedes Verwaltungsratsmitglied muss schriftlich, entweder per Telegramm, Telex, Telefax oder per jedem anderen ähnlichen Kommunikationsmittel dem entsprechenden Beschluss zustimmen. Die Gesamtheit der schriftlichen Beschlüsse bildet das Protokoll zum Nachweis der getroffenen Entscheidung.

Art. 10. Befugnisse des Verwaltungsrates.

10.1 Der Verwaltungsrat verfügt über die weitestgehenden Befugnisse, um sämtliche Handlungen der Geschäftstätigkeit und der Verwaltung im Rahmen des Gesellschaftszweckes vorzunehmen.

10.2 Sämtliche nicht ausdrücklich durch Gesetz oder diese Satzung der Generalversammlung der Aktionäre vorbehaltenen Befugnisse fallen in den Zuständigkeitsbereich des Verwaltungsrates.

Art. 11. Unterschriftsberechtigung. Gegenüber Dritten wird die Gesellschaft rechtswirksam durch die gemeinsame Unterschrift zweier Verwaltungsratsmitglieder oder durch gemeinsame oder alleinige Unterschrift der Person(en), die hierzu vom Verwaltungsrat ermächtigt wurden, verpflichtet.

Art. 12. Übertragung von Befugnissen.

12.1 Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse zur Durchführung der täglichen Geschäftsführung, einschließlich, aber nicht ausschließlich des Investment Managements und der Verwaltung, und Handlungen der Gesellschaft (einschließlich der Befugnis, als Unterschriftsberechtigter für die Gesellschaft zu handeln) sowie seine Befugnisse zur Ausführung von Handlungen im Rahmen der Geschäftspolitik und des Gesellschaftszweckes auf eine oder mehrere natürliche oder juristische Person(en) übertragen, die keine Verwaltungsratsmitglieder sein müssen, und welche die vom Verwaltungsrat festgelegten Befugnisse haben und die diese Befugnisse, vorbehaltlich der Ermächtigung des Verwaltungsrates, weiterdelegieren können.

12.2 Der Verwaltungsrat kann zudem andere spezielle Vollmachten durch notariellen oder privatschriftlichen Akt erteilen.

Art. 13. Interessenkonflikt.

13.1 Verträge und sonstige Geschäfte zwischen der Gesellschaft und einer anderen Gesellschaft oder Firma werden nicht dadurch beeinträchtigt oder deshalb ungültig, dass ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglied(er) oder leitende(r) Angestellte(r) der Gesellschaft an dieser anderen Gesellschaft oder Firma ein persönliches Interesse haben/hat oder dort Verwaltungsratsmitglied(er), Gesellschafter, leitende(r) oder sonstige(r) Angestellte(r) sind/ist. Jedes Verwaltungsratsmitglied und jeder leitende Angestellte der Gesellschaft, welcher als Verwaltungsratsmitglied, leitender Angestellter oder einfacher Angestellter in einer Gesellschaft oder Firma tätig ist, mit welcher die Gesellschaft Verträge abschließt oder sonstige Geschäftsbeziehungen eingeht, wird durch diese Verbindung mit dieser anderen Gesellschaft oder Firma nicht daran gehindert, über alle mit einem solchen Vertrag oder einer solchen Geschäftsbeziehung verbundenen Fragen zu beraten, abzustimmen oder zu handeln.

13.2 Sofern ein Verwaltungsratsmitglied oder ein leitender Angestellter der Gesellschaft im Zusammenhang mit einem Geschäft der Gesellschaft ein den Interessen der Gesellschaft entgegenstehendes persönliches Interesse hat, wird dieses Verwaltungsratsmitglied oder dieser leitende Angestellte dem Verwaltungsrat dieses entgegenstehende persönliche Interesse mitteilen und im Zusammenhang mit diesem Geschäft nicht an Beratungen oder Abstimmungen teilnehmen. Dieses Geschäft wird ebenso wie das persönliche Interesse des Verwaltungsratsmitgliedes oder leitenden Angestellten der nächstfolgenden Generalversammlung der Aktionäre berichtet.

Art. 14. Aufwandsentschädigung der Verwaltungsratsmitglieder und leitenden Angestellten. Die Gesellschaft wird jedes(n) Verwaltungsratsmitglied oder leitenden Angestellten und dessen Erben, Testamentvollstrecker und Verwalter im Hinblick auf angemessene Auslagen schadlos halten, welche diesem im Zusammenhang mit einer Klage, einer Rechtsverfolgungsmaßnahme oder einem Verfahren entstanden sind, bei welchen er aufgrund seiner Stellung oder früheren Stellung als Verwaltungsratsmitglied oder leitender Angestellter der Gesellschaft Partei ist, außer im Zusammenhang mit Angelegenheiten, in denen er aufgrund einer solchen Klage, Rechtsverfolgungsmaßnahme oder Verfahren wegen grober Fahrlässigkeit oder Vorsatz endgültig verurteilt wird. Das vorstehende Recht auf Schadloshaltung schließt andere ihm etwaig gegebene Ansprüche nicht aus.

Art. 15. Generalversammlungen der Aktionäre.

15.1 Jede ordentlich zustande gekommene Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft vertritt die Gesamtheit der Aktionäre. Sie verfügt über die Befugnisse, Handlungen im Zusammenhang mit den Geschäften der Gesellschaft anzuordnen, auszuführen oder zu genehmigen. Ihre Beschlüsse binden alle Aktionäre der Gesellschaft.

15.2 Eine Generalversammlung der Aktionäre wird durch den Verwaltungsrat einberufen. Sie kann auch auf schriftlichen Antrag der Aktionäre, die wenigstens ein Fünftel des Aktienkapitals der Gesellschaft vertreten, einberufen werden.

15.3 Die Einladung zu einer Generalversammlung der Aktionäre enthält die Tagesordnung dieser Versammlung. Die Tagesordnung wird vom Verwaltungsrat vorbereitet, außer in dem Fall, in welchen die Versammlung auf schriftlichen Antrag der Aktionäre einberufen wird, in welchem Falle der Verwaltungsrat eine zusätzliche Tagesordnung vorbereiten kann. Die auf einer Versammlung der Aktionäre zu behandelnden Fragen sind auf die in der Tagesordnung (welche sämtliche gesetzlich erforderlichen Punkte zu enthalten hat) aufgeführten und damit in Zusammenhang stehenden Punkte beschränkt.

15.4 Sofern sämtliche Aktionäre auf der Generalversammlung der Aktionäre anwesend oder vertreten sind und sie alle erklären, dass sie ordnungsgemäß über die Tagesordnung der Generalversammlung in Kenntnis gesetzt wurden, kann die Versammlung ohne vorherige Einladung abgehalten werden.

15.5 Der Verwaltungsrat kann im Voraus einen Termin als Stichtag, der nicht mehr als fünfundsiebzig Tage vor dem Datum einer Generalversammlung der Aktionäre liegen darf, für die Feststellung der Aktionäre, die berechtigt sind, zu einer Versammlung geladen zu werden und auf ihr zu wählen, festlegen, und in diesem Fall sollen diese Aktionäre und nur diese Aktionäre, als an dem so festgeschriebenen Datum eingetragene Aktionäre, dazu berechtigt sein, zu dieser Versammlung geladen zu werden und dort zu wählen, ungeachtet einer Aktienübertragung im Aktionärsregister nach einem wie vorstehend festgesetzten Stichtag.

15.6 Die jährliche Generalversammlung der Aktionäre wird in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft, oder an einem anderem Platz in Luxemburg, wie er in der Ladung zur Versammlung beschrieben werden kann, am ersten Freitag des Monats Juni um 10.00 Uhr abgehalten. Ist dieser Tag ein gesetzlicher Feiertag, so tritt die jährliche Generalversammlung am nächstfolgenden Geschäftstag zusammen. Weitere Generalversammlungen der Aktionäre können an einem in der Ladung angegebenen Ort und zu einer dort angegebenen Zeit abgehalten werden.

15.7 Die vom Gesetz von 1915 geforderten Quorumfordernisse und die Fristen sollen für die Ladungen und die Durchführung der Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft gelten, soweit in dieser Satzung nichts anderes bestimmt ist.

15.8 Jede Aktie berechtigt zu einer Stimme. Ein Aktionäre kann auf jeder Versammlung der Aktionäre durch die Ernennung einer anderen Person als seinen Stellvertreter mittels Schriftstück, Kabel, Telegramm, Telex oder Faksimile handeln. Soweit nicht vom Gesetz von 1915 anders verlangt, werden Beschlüsse auf einer ordnungsgemäß versammelten Generalversammlung der Aktionäre mit einfacher Mehrheit der anwesenden und vertretenen Aktionäre getroffen.

15.9 Der Verwaltungsrat kann jede andere angemessene Bedingung aufstellen, die von den Aktionären zu erfüllen ist, um an einer Generalversammlung der Aktionäre teilzunehmen.

Art. 16. Auflösung und Liquidation der Gesellschaft.

16.1 Die Gesellschaft kann, durch Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre, aufgelöst und in Liquidation gesetzt werden, allerdings vorausgesetzt, dass die Gesellschaft so lange nicht aufgelöst und in Liquidation gesetzt wird, wie irgendein Compartment der Gesellschaft nicht in Übereinstimmung mit dieser Satzung und der betreffenden Anlage oder den betreffenden Konditionen, je nach Sachverhalt, der Instrumente jeder Klasse, die in einem solchen Compartment ausgegeben wurden, aufgelöst und liquidiert worden ist.

16.2 Im Falle der Auflösung der Gesellschaft wird die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren ausgeführt, die ihrerseits natürliche oder juristische Personen sein können und von der Versammlung der Aktionäre, die über die Auflösung entscheidet und welche auch ihre Befugnisse und Vergütung festlegt, ernannt werden.

16.3 Der Überschuss, der sich aus der Verwertung der Vermögenswerte und der Bezahlung der Verbindlichkeiten der Gesellschaft, die keinem Compartment zugeordnet oder zugerechnet werden können, ergibt, wird zwischen den Aktionären im Verhältnis zu den von diesen gehaltenen Aktien verteilt.

Abschnitt 3 - Compartments

Art. 17. Bildung von Compartments.

17.1 Der Verwaltungsrat kann ein oder mehrere Compartments errichten, welche nach der Natur der erworbenen Risiken oder Zugeordneten Vermögenswerten und Zugeordneten Verbindlichkeiten, den charakteristischen Bezeichnungen der Emissionen der Instrumentenklassen bezüglich solcher Compartments oder anderen Unterscheidungsmerkmalen unterschieden werden können.

17.2 Die Bestimmungen und Bedingungen der Instrumentenklassen, die in Bezug auf jedes Compartment, und die spezifischen Objekte eines jeden Compartments ausgegeben wurden, werden vom Verwaltungsrat oder der Generalversammlung der Aktionäre, je nach dem, was zutrifft, festgelegt und in der Anlage oder den Konditionen in Bezug auf eine solche Klasse, je nachdem, was zutrifft, niedergelegt werden. Jedes von der Gesellschaft ausgegebene Instrument soll mit Zeichnung dieser Instrumente als voll zusammenhängend und verbunden mit den auf dieses Instrument anwendbaren Bestimmungen (wie in der entsprechenden Anlage oder den entsprechenden Konditionen, je nach Sachverhalt niedergelegt) und der Satzung betrachtet werden. Jedes Compartment kann Genussrechte und/oder Schuldinstrumente ausgeben.

17.3 Die Gesellschaft darf, in Bezug auf jedes Compartment, ein oder mehrere Instrumentarten, wie in Artikel 21 (Instrumente - Allgemeines) weiter bestimmt, ausgeben und darf jede Art von Vereinbarung, in Bezug auf solche Instrumente, und zum Zweck der Verbriefung von Vermögenswerten, die einem Compartment zugeordnet oder zurechenbar sind, eingehen.

Art. 18. Trennung von Compartments.

18.1 Soweit nicht anders im Beschluss des Verwaltungsrates, der ein solches Compartment bildet, niedergelegt, soll jedes Compartment einem eindeutigen und abgetrennten Teil der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft entsprechen, und (i) die Rechte von Transaktionsparteien in diesem Compartment sind auf die Vermögenswerte dieses Compartments beschränkt, und (ii) die Vermögenswerte eines Compartments stehen ausschließlich zur Verfügung, um die Rechte der Transaktionsparteien dieses Compartments nachzukommen und (iii) die Verbindlichkeiten eines Compartments stehen ausschließlich zur Verfügung, um die Rechte der Transaktionsparteien dieses Compartments nachzukommen. Im Verhältnis unter den Instrument-Inhabern wird jedes Compartment als separate Einheit betrachtet.

18.2 Vorbehaltlich bestimmter Rechte oder Beschränkungen, die, wie in der Satzung und der betreffenden Anlage oder in den Konditionen, je nach Sachverhalt, näher beschrieben, zur jeweiligen Zeit an ein Instrument geknüpft sind, sollen bei Liquidation eines Compartments die Zugeordneten Vermögenswerte und Zugeordneten Verbindlichkeiten eines Compartments verwendet werden (a) zuerst zur Zahlung oder Ausgleichung aller diesem Compartment zugehöriger oder zurechenbarer Honorare, Kosten, Gebühren, Ausgaben, Verbindlichkeiten und anderer Beträge inklusive angeforderter Steuerzahlungen (andere als die unter Buchstabe (b) hiernach aufgeführten Beträge); und (b) zweitens, prorata zur Zahlung von den Inhabern solcher Instrumente direkt oder indirekt geschuldeter Beträge, vorbehaltlich, soweit mehr als eine Klasse oder Art Instrument pro Compartment ausgegeben wurde, der Einhaltung jeder Priorität von Zahlungsvereinbarungen, wie sie von der entsprechenden, auf dieses Instrument anwendbaren Anlage oder den entsprechenden Konditionen, je nach Sachverhalt, bestimmt wurde.

18.3 Wenn der erzielte Nettoinventarwert eines Compartments für die Zahlung eines an die entsprechende Klasse in voller Übereinstimmung mit dieser Satzung, der entsprechenden Anlage oder den entsprechenden Konditionen, je nach Sachverhalt, zahlbaren Betrages nicht ausreicht, haben die betreffenden Inhaber keinen Anspruch gegen die Gesellschaft für oder in Bezug auf einen Fehlbetrag und sie haben keinen Anspruch gegen ein anderes Compartment oder einen anderen Vermögenswert der Gesellschaft.

Art. 19. Bilanzunterlagen der Compartments.

19.1 Der Verwaltungsrat erstellt und hält für jedes Compartment der Gesellschaft zum Zwecke der Ermittlung der Rechte der Transaktionsparteien eines jeden Compartments und zum Zwecke der Ausführung dieser Satzung und, je

nach Sachverhalt, der betreffenden Anlage oder Konditionen, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg allgemein anerkannten Buchhaltungsgrundsätzen getrennte Bilanzunterlagen, welche in Abwesenheit von offensichtlichen Fehlern als richtig gelten.

19.2 Soweit irgendwelche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten der Gesellschaft keinem bestimmten Compartment zugeordnet werden können, werden diese Vermögenswerte und Verbindlichkeiten im Verhältnis zum Gesamtwert der von diesen Compartments ausgegebenen Instrumenten oder in einer, vom Verwaltungsrat in angemessener Weise und in gutem Glauben bestimmten Art, zugeordnet, vorausgesetzt, dass alle Verbindlichkeiten, unabhängig davon welchem Compartment sie zuzuordnen sind, die Gesellschaft als Ganzes binden, solange mit den Gläubigern nichts anderes vereinbart ist.

19.3 Konsolidierte Konten der Gesellschaft, einschließlich aller Compartments, werden in Euro ausgedrückt. Die Referenzwährungen der Compartments können anderweitig bezeichnet sein.

Art. 20. Liquidation von Compartments.

Soweit nichts anderes in den Bestimmungen der Instrumente bezüglich eines bestimmten Compartments, je nach Sachverhalt, in der entsprechenden Anlage oder den entsprechenden Konditionen, festgelegt ist, kann der Verwaltungsrat jederzeit jedes einzelne Compartment liquidieren.

Abschnitt 4 - Instrumente

Art. 21. Instrumente - Allgemeines. Innerhalb jedes Compartments kann die Gesellschaft eine oder mehrere Arten von Instrumenten ausgeben. Diese Instrumente sind den Bestimmungen dieses Abschnitts 4 und den entsprechenden Anlagen oder Konditionen bezüglich solcher Instrumente unterworfen. Sollten zwischen der Satzung und der entsprechenden Anlage oder den entsprechenden Konditionen Widersprüche bestehen, so sind die Vorschriften der entsprechenden Anlage oder der entsprechenden Konditionen ausschlaggebend.

Art. 22. Genussrechte.

22.1 Vorbehaltlich der Vorschriften dieses Artikel 22, werden die einem Genussrecht zugewiesenen Rechte und Pflichten zum Zeitpunkt der Ausgabe und danach von Zeit zu Zeit durch den Verwaltungsrat in seinem uneingeschränkten Ermessen bestimmt und in der betreffenden Anlage niedergelegt.

22.2 Genussrechte können gegen Bareinlagen oder Sacheinlagen ausgegeben werden. Sacheinlagen sind der Prüfung durch einen unabhängigen Wirtschaftsprüfer hinsichtlich der Bewertung dieser Einlagen unterworfen. Die betreffende Anlage bestimmt den Ausgabepreis jedes Genussrechts.

22.3 Die betreffende Anlage legt die Bedingungen jeder Klasse von Genussrechten dar und spezifiziert

- (a) die Währung der Genussrechte,
- (b) die Zugeordneten Vermögenswerte und Zugeordneten Verbindlichkeiten, in Bezug auf welche die Genussrechte ausgegeben werden;
- (c) Details jeglicher zahlbarer Dividenden und die Währung, in welcher die Dividenden gezahlt werden, den Rücknahmebetrag und die Währung, in welcher der Rücknahmebetrag gezahlt werden wird, und den Rücknahmetag;
- (d) die Methode der Ermittlung des Rücknahmebetrages;
- (e) Einschränkungen der Stimmrechte, die mit den Genussrechten verbunden sind, soweit vorhanden; und
- (f) jegliche andere Rechte, Pflichten und Einschränkungen, die mit den Genussrechten verbunden sind, wie der Verwaltungsrat in seinem alleinigen,

und uneingeschränkten Ermessen bestimmen kann.

22.4 Die Bedingungen jeder Klasse von Genussrechten, wie sie in der relevanten Anlage niedergelegt sind und, soweit dies der Fall ist, wie sie von Zeit zu Zeit in Übereinstimmung mit dieser Satzung und der relevanten Anlage abgeändert wurden, sind den Genussrechtsinhaber, den Aktionären und der Gesellschaft gegenüber bindend.

22.5 Gemäß dieser Satzung und der betreffenden Anlage, verleiht jedes Genussrecht dem Inhaber ein Recht auf periodischer Basis auf Dividenden (soweit vorhanden), einschließlich Zwischendividenden (soweit vorhanden) aus den Erträgen der Zugeordneten Vermögenswerte und Zugeordneten Verbindlichkeiten in Bezug auf welche die Genussrechte ausgegeben worden sind, zahlbar unter den in der betreffenden Anlage aufgeführten Bedingungen. Vorbehaltlich besonderer Rechte oder Einschränkungen hinsichtlich Dividenden die vorerst an Genussrechten geknüpft sind, wie in der betreffenden Anlage ausführlich dargestellt werden kann, werden alle Dividenden verhältnismäßig an die Genussrechtsinhaber zugeteilt und gezahlt.

22.6 Alle nicht beanspruchten Dividenden können investiert oder auf andere Weise vom Verwaltungsrat zu Gunsten des betreffenden Compartments genutzt werden bis sie beansprucht werden. Keine Dividende soll gegenüber dem betreffenden Compartment oder der Gesellschaft Zinsen abwerfen. Eine Dividende, die innerhalb von fünf Jahren ab dem Datum der Erklärung dieser Dividende nicht beansprucht wird, verfällt, falls der Verwaltungsrat dies beschließt und wird ab diesem Zeitpunkt nicht mehr von dem betreffenden Compartment oder der Gesellschaft geschuldet werden und dem betreffenden Compartment oder, sollte das betreffende Compartment zu diesem Zeitpunkt liquidiert worden sein, im ganzen der Gesellschaft gehören.

22.7 Der Verwaltungsrat kann beschließen, dass es wünschenswert ist, die Gewinne eines Compartments zu kapitalisieren, wie es der Verwaltungsrat mit uneingeschränktem Ermessen bestimmt.

22.8 Genussrechte sollen nicht nach Wahl des Genussrechtsinhabers rücknehmbar sein, es sei denn, es ist etwas anderes in der betreffenden Anlage bestimmt. Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit mit uneingeschränktem Ermessen beschließen, Genussrechte jeder Klasse eines Inhabers zurückzunehmen (und die Rücknahmebedingungen für Genussrechte jeder Klasse zu bestimmen), soweit der Verwaltungsrat dies für im Interesse des betreffenden Compartments oder der Gesellschaft liegend erachtet. Wo der Besitz von Genussrechten durch eine Partei von der Gesellschaft als nachteilig für die Gesellschaft erachtet wird, kann die Gesellschaft sich entscheiden, solche Genussrechte zum einschlägigen Wert je Instrument zurückzunehmen.

22.9 Gemäß dieser Satzung und der betreffenden Anlage, verleiht jedes Genussrecht dem Inhaber ein Recht zur Rückzahlung eines dem Rücknahmebetrages an dem Rücknahmetag entsprechenden Betrages, aus den Vermögenswerten des betreffenden Compartments. Falls die realisierten Nettovermögenswerte des betreffenden Compartments am Rücknahmetag nicht zur Zahlung des gesamten Rücknahmebetrages, der an jeden Instrument-Inhaber innerhalb einer Klasse rechtzeitig zu zahlen ist, werden die Erträge des betreffenden Compartments, vorbehaltlich der Anlage, gleichmäßig unter den Inhabern dieser Klasse, auf einer prorata Basis zu jedem auf die von jedem Inhaber gehaltenen Genussrechte geschuldeten Betrag verteilt, sobald diese Erträge für die Gesellschaft verfügbar sind. Nach der Rücknahme eines Genussrechtes gemäß den Bedingungen der betreffenden Anlage, wird dieses Genussrecht annulliert und der Inhaber wird von diesem Zeitpunkt an keinerlei diesbezügliche Rechte innehaben und demgemäß wird sein Name aus dem Register der Inhaber gestrichen.

22.10 Der Verwaltungsrat kann auf jede Dividende oder auf andere an einen Genussrechtsinhaber auf oder hinsichtlich ein(es) Genussrecht(s) zahlbare Gelder, alle Geldsummen (soweit vorhanden) anrechnen, deren Zahlung aufgrund eines Abrufes oder aus anderen Gründen hinsichtlich der Genussrechte an die Gesellschaft derzeit fällig ist sowie alle Summen, deren diesbezüglich Anrechnung gesetzlich verlangt wird.

22.11 Die Inhaber einer Klasse von Genussrechten haben das Recht, zu jedem Inhabertreffen dieser Klasse von Genussrechten geladen zu werden um, in Übereinstimmung mit der Satzung und der relevanten Anlage, über eine Veränderung ihrer Rechte hinsichtlich der Zuweisung der Erträge des Compartments bezüglich dieser Klasse an Genussscheinen auf jährlicher Basis zu Beschluss zu fassen, und teilzunehmen und dabei zu wählen. Jeder Genussrechtsinhaber ist zu einer Anzahl an Stimmen entsprechend der Anzahl seiner Genussrechte in der relevanten Klasse berechtigt. Genussrechtsinhaber können entweder persönlich oder durch Erteilung einer schriftlichen Vollmacht an eine andere Person, die kein Inhaber zu sein braucht, abstimmen.

22.12 Genussrechte können nur als Genussrechte in Form von Namensanteilen ausgegeben werden und können nicht gegen Inhabergenussrechte ausgetauscht oder umgetauscht werden.

22.13 Ein Register der Genussrechte wird am Sitz der Gesellschaft geführt, wo es zur Einsichtnahme durch jeden Genussrechtsinhaber zur Verfügung steht. Dieses Register soll alle nach Artikel 39 des Gesetzes von 1915 erforderlichen Informationen enthalten. Inhaber von Genussrechten können von der Gesellschaft verlangen, dass Zertifikate, die von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet wurden ausgegeben und ausgeliefert werden, die ihren einschlägigen Bestand an Genussrechte aufzeigen.

22.14 Das Eigentum an Genussrechten wird durch die Eintragung in besagtes Register begründet. Die Übertragung von Genussrechten erfolgt durch die Eintragung einer schriftlichen Übertragungserklärung in das Register der Genussrechtsinhaber, die durch den Zedenten und den Zessionar, oder hierzu ordnungsgemäß bevollmächtigten Personen datiert und unterzeichnet werden muss. Jede Übertragung von Genussrechten wird im Register der Genussrechtsinhaber eingetragen; diese Eintragung muss von einem oder mehreren Verwaltungsratsmitgliedern oder Angestellten der Gesellschaft oder von einer oder mehreren hierzu vom Verwaltungsrat ordnungsgemäß ermächtigten anderen Person(en) unterzeichnet sein.

22.15 Die Gesellschaft erkennt lediglich einen Inhaber pro Genussrecht an; soweit ein Genussrecht von mehr als einer Person gehalten wird, müssen die Personen, die das Eigentum an dem Genussrecht für sich beanspruchen, einen einzigen Vertreter bestellen, welcher das Genussrecht hinsichtlich der Gesellschaft vertritt. Die Gesellschaft hat das Recht, die Ausübung der diesem Genussrecht zugewiesenen Rechte zu suspendieren, bis eine Person als der alleinige Eigentümer gegenüber der Gesellschaft bestimmt worden ist.

22.16 Die Genussrechte sind frei übertragbar, soweit nichts anderweitiges in der entsprechenden Anlage bestimmt ist.

22.17 Die den Genussrechten zugeordneten Rechte, welche durch den Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit der Satzung bestimmt wurden, können, soweit nichts anderweitiges in der entsprechenden Anlage bestimmt, durch den Verwaltungsrat mit schriftlicher Einverständniserklärung der Inhaber der Mehrheit der ausgegebenen Genussrechte dieser Klasse oder mit der Verabschiedung eines mit der Mehrheit der abgegeben Stimmen gefassten Beschlusses auf einer separaten Versammlung der Inhaber von Genussrechten dieser Klasse, geändert oder aufgehoben werden; allerdings wird eine solche Zustimmung oder Billigung im Falle einer Abänderung, Änderung oder Abschaffung der speziellen, dem Genussrecht einer Klasse zugehörigen Rechte nicht erforderlich sein, falls nach Ansicht des Verwaltungsrates, eine solche Abänderung, Änderung oder Abschaffung nicht grundlegend in die Interessen der betreffenden Inhaber oder eines einzelnen Inhabers eingreift. Jede solche Abänderung, Änderung oder Abschaffung wird in einer bereinigten Anlage, von der den betroffenen Inhabern eine Kopie in Übereinstimmung mit dieser Satzung am Ausgabebetrag eines solchen Dokuments zur Verfügung gestellt wird, festgehalten und ist für die Inhaber der relevanten Genussrechte bindend.

22.18 Wo gemäß dieses Artikels 22 eine Billigung durch einen Beschluss der Inhaber zum Zwecke einer Abänderung oder Änderung der mit den Genussrechten dieser verbundenen Änderungen, erforderlich ist, soll ein solcher Beschluss im Rahmen einer gesonderten Versammlung der betreffenden Inhaber behandelt werden. An jeder dieser gesonderten Versammlungen sind alle Bestimmungen dieser Satzung und des Gesetzes von 1915 hinsichtlich der Generalversammlungen der Aktionäre oder des dort anzuwendenden Verfahrens entsprechend anzuwenden.

22.19 Jede an oder durch einen Genussrechtsinhaber gemäß dieser Satzung oder der betreffenden Anlage zu machende Mitteilung soll schriftlich und in der im Gesetz von 1915 für Mitteilungen an Aktionäre vorgesehenen Weise erfolgen, vorausgesetzt, dass, solange die Genussrechte an einer Börse gelistet oder unter einer Gerichtsbarkeit öffentlich angeboten werden, jede Nachricht an die Aktionäre in Übereinstimmung mit den Regeln und Vorschriften jeder Börse und jeder Gerichtsbarkeit veröffentlicht wird. Jeder bei einer Versammlung der Gesellschaft persönlich anwesende Genussrechtsinhaber wird in jeder Hinsicht so angesehen, als ob er eine ordnungsgemäße Ladung zu einer solchen Versammlung und, wo notwendig, hinsichtlich der Gründe der Einberufung dieses Treffens erhalten habe. Ungeachtet der

Vorschriften dieser Satzung, kann jede Mitteilung, die von der Gesellschaft an einen Genussrechtsinhaber zu machen ist, in jeder im Voraus mit dem Genussrechtsinhaber abgestimmten Weise gemacht werden.

22.20 Vorbehaltlich der betreffenden Anlage, sollen die Genussrechtsinhaber hinsichtlich der Gesellschaft dieselben Informationsrechte wie die Aktionäre haben, wobei diese Rechte allerdings auf die Informationen bezüglich des Compartments, in Bezug auf welches die relevanten Genussrechte ausgegeben wurden, beschränkt sind.

Art. 23. Schuldinstrumente. Der Verwaltungsrat kann, in Bezug auf jedes Compartment, entscheiden, jede Art von Schuldinstrumenten auszugeben, deren Bestimmungen und Bedingungen in den relevanten Konditionen festgesetzt werden sollen.

Art. 24. Berechnung des Wertes je Instrument.

24.1 Der Wert je Instrument jeder Klasse wird in der Referenzwährung (wie in der entsprechenden Anlage definiert) der betreffenden Klasse oder des betreffenden Compartments ausgedrückt und wird an jedem Bewertungstag in Übereinstimmung mit den in Luxemburg allgemein anerkannten Buchhaltungsgrundsätzen und immer vorbehaltlich der Bestimmungen des Verbriefungsgesetzes berechnet. Der Wert je Instrument kann entsprechend einer Entscheidung durch den Verwaltungsrat zur nächsten Einheit der jeweiligen Währung auf- oder abgerundet werden. Wenn seit dem Zeitpunkt der Bestimmung des Wertes eine wesentliche Änderung der Kurse an den Märkten auf denen ein wesentlicher Teil der Anlagen, die dem betreffenden Compartment zuzuordnenden Anlagen gehandelt wird oder notiert ist, eingetreten ist, so kann die Gesellschaft zum Schutze der Interessen der Instrument-Inhaber und der Gesellschaft die erste Bewertung annullieren und eine zweite Bewertung vornehmen.

24.1 Der Wert aller Zugeordneten Vermögenswerte und Zugeordneten Verbindlichkeiten, welche auf einer Börse notiert, gelistet oder gewöhnlich gehandelt werden, werden auf Stand des (soweit anwendbar) letzten erhältlichen Handelspreises (oder wie vom Verwaltungsrat bestimmt) zum relevanten Zeitpunkt bewertet. Soweit solche Werte an mehr als einer Börse notiert oder gehandelt werden, ist der relevante Markt derjenige, der den Hauptmarkt darstellt, oder derjenige, den der Verwaltungsrat als denjenigen mit den angemessensten Kriterien für einen Wert der betreffenden Zugeordneten Vermögenswerte bestimmt. Nicht notierte Zugeordnete Vermögenswerte und Zugeordnete Verbindlichkeiten und notierte Zugeordnete Vermögenswerte und Zugeordnete Verbindlichkeiten, für welche ein Preis nicht verfügbar ist, werden nach ihrem geschätzten Wert bewertet, der von einer vom Verwaltungsrat für diesen Zweck genehmigten, kompetenten Organisation, mit Sorgfalt und in gutem Glauben in Übereinstimmung mit der vorherrschenden Marktpraxis und den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen, veranschlagt wurde.

Art. 25. Häufigkeit und zeitweise Aussetzung der Berechnung des Wertes je Instrument.

25.1 In Bezug auf jede Instrumentenklasse wird der Wert je Instrument an jedem Bewertungstag berechnet (oder, falls Bewertungstage nicht in der jeweiligen Anlage bestimmt wurden, in einer vom Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit den anwendbaren Gesetzen und Regelungen bestimmten Häufigkeit).

25.2 Die Gesellschaft kann die Ermittlung des Wertes je Instrument jeder einzelnen Klasse von Instrumenten und die Ausgabe und, wenn anwendbar, die Rücknahme ihrer Instrumente während (a) einer Zeit, in der ein Hauptmarkt oder eine andere Börse, auf welchem/welcher ein wesentlicher Teil der Zugeordneten Vermögenswerte und der Zugeordneten Verbindlichkeiten der Instrumente von Zeit zu Zeit notiert werden, geschlossen ist (an anderen als an gewöhnlichen Feiertagen) oder wenn der Handel während dieser Zeit eingeschränkt oder ausgesetzt ist, (b) einer Zeit, in der aufgrund politischer, wirtschaftlicher, militärischer oder monetärer Umstände oder aufgrund von jedweder Art von Umständen, die außerhalb der Kontrolle, Verantwortung und Macht des Verwaltungsrates liegen der Verkauf und/oder die Rücknahmebeträge der entsprechenden Zugeordneten Vermögenswerte und zugeordneten Verbindlichkeiten nicht angemessen berechnet werden können, (c) eines Zusammenbruchs Kommunikationsmittel, welche normalerweise im Zusammenhang mit der Bestimmung des Preises der betreffenden Zugeordneten Vermögenswerte oder Zugeordneten Verbindlichkeiten oder der aktuellen Preise auf den Märkten oder anderen Börsen, verwendet werden (d) einer Zeit, in der Verwaltungsrat nicht in der Lage ist, über die entsprechenden Zugeordneten Vermögenswerte und Zugeordneten Verbindlichkeiten zu verfügen oder die notwendigen Mittel aufzubringen, um bei der Rücknahme solcher Zugeordneter Vermögenswerte Zahlungen an die Inhaber vornehmen zu können, oder solange der Transfer von Geldern, die im Zusammenhang mit der Veräußerung oder dem Erwerb von Vermögensanlagen oder fälligen Zahlungen auf die Rücknahme von solchen Instrumenten, soweit vorhanden, stehen, nach Meinung des Verwaltungsrates nicht zu normalen Devisenkursen ausgeführt werden kann, (e) jeder Zeit, in der Wert eines Tochterunternehmens der Gesellschaft nicht genau bestimmt werden kann, (f) wenn aus irgendeinem anderen Grund die Preise von Vermögensanlagen nicht zeitnah und genau festgestellt werden können, aussetzen.

Art. 26. Versammlungen von Instrument-Inhabern einer spezifischen Klasse.

26.1 Instrument-Inhaber einer im Hinblick auf ein Compartment ausgegebenen Klasse oder Klassen können an Versammlungen der Klasse teilnehmen, um über Angelegenheiten zu entscheiden, die ausschließlich diese Klasse betreffen.

26.2 Zudem können Instrument-Inhaber jeder Klasse zu jeder Zeit Generalversammlungen abhalten, um über Angelegenheiten zu entscheiden, die ausschließlich diese Klasse betreffen.

26.3 Die Bestimmungen von Artikel 15 sind auf solche Treffen der Klasse anwendbar insbesondere einschließlich, der Bestimmung dass ein Fünftel der Inhaber einer Klasse von Genussrechten den Verwaltungsrat schriftlich auffordern können, eine Versammlung der Klasse zu einzuberufen.

26.4 Jedes Instrument der betreffenden Klasse verleiht das Recht zu einer Stimme, außer die Satzung oder die betreffende Anlage oder Kondition sehen etwas anderes vor.

26.5 Vorbehaltlich anderweitiger gesetzlicher oder in dieser Satzung vorgesehener Bestimmungen, werden die Beschlüsse der Versammlung der Klasse der Instrument-Inhaber mit einfacher Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen und an der Abstimmung teilnehmenden Instrumente gefasst.

26.6 Jeder Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre, welcher die Rechte von Instrument-Inhabern jeglicher Klasse betrifft, kann nur nach Bestätigung durch einen Beschluss einer Generalversammlung der Instrument-Inhaber einer solchen Klasse oder solcher Klassen gültig beschlossen werden.

Abschnitt 6 - Buchführungsangelegenheiten, Dividenden und Ausschüttungen

Art. 27. Wirtschaftsprüfer.

27.1 Die Rechnungsdaten, die im Jahresbericht der Gesellschaft niedergelegt sind, werden von unabhängigen Wirtschaftsprüfern (réviseurs d'entreprises) geprüft, welche vom Verwaltungsrat ernannt werden und deren Vergütung von der Gesellschaft getragen wird.

27.2 Die unabhängigen Wirtschaftsprüfer haben sämtliche vom Gesetz von 1915 und vom Verbriefungsgesetz vorgeschriebenen Aufgaben zu erfüllen.

27.3 Die finanzielle Stellungnahme der Gesellschaft ist in Euro auszudrücken.

Art. 28. Rechnungsjahr. Das Rechnungsjahr der Gesellschaft beginnt am ersten Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

Art. 29. Obligatorische Kapital Reserven - Dividenden und Ausschüttungen.

29.1 Fünf Prozent der jährlichen Nettogewinne der Gesellschaft werden der nach Luxemburger Recht erforderlichen gesetzlichen Reserve zugeordnet. Diese Zuordnung ist nicht mehr erforderlich, sobald und solange eine solche Gewinnrücklage zehn Prozent des ausgegebenen Aktienkapitals der Gesellschaft, wie von Zeit zu Zeit erhöht oder vermindert, entspricht oder übersteigt.

29.2 Die Generalversammlung der Aktionäre bestimmt, wie über die Bilanz der Nettogewinne verfügt wird, und wird von Zeit zu Zeit die Zahlung von Dividenden und Ausschüttungen in Bezug auf diese Summen erklären, oder den Verwaltungsrat dazu ermächtigen. Gemäß den Bestimmungen des Luxemburger Rechts, kann der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit beschließen, Zwischendividenden zu zahlen. Die Generalversammlung der Aktionäre kann, durch Umwandlung der Nettogewinne in Kapital und Agioerlös, Aktiendividenden an Stelle von Bardividenden ausschütten, oder Sachdividenden und Sachausschüttungen erklären, oder den Verwaltungsrat zur diesbezüglichen Zahlung ermächtigen. Dividenden und andere Ausschüttungen können ebenso von aus vorigen Jahren übertragenen, unverteilter Nettogewinnen ausgezahlt werden.

29.3 Erklärte Dividenden und Ausschüttungen können in Euro oder jeder anderen, vom Verwaltungsrat ausgewählten Währung und zu den von dem Verwaltungsrat bestimmten Zeiten gezahlt werden. Der Verwaltungsrat kann eine endgültige Bestimmung des anwendbaren Umrechnungskurses für die Überführung von für solche Dividenden oder Ausschüttungen verfügbaren Finanzmitteln in die auszahlende Währung vornehmen.

29.4 Jegliche Dividenden und Ausschüttungen, die erklärt, aber von einem Aktionäre nicht innerhalb eines Zeitraums von fünf Jahren ab dieser Erklärung beansprucht wurden, sind durch den Aktionär verwirkt und fallen an die Gesellschaft zurück. Der Verwaltungsrat soll von Zeit zu Zeit zur Vornahme der notwendigen Handlungen, um eine solche Rückkehr durchzuführen berechtigt sein, und eine solche Handlung im Namen der Gesellschaft zu genehmigen. Auf von der Gesellschaft erklärte Dividenden oder vorgenommene Ausschüttungen, die sie aber für Rechnung des Aktionärs behalten hat, werden keine Zinsen gezahlt.

29.5 Zahlungen von Dividenden und anderen Ausschüttungen in Bezug auf Genussrechte werden in Übereinstimmung mit der betreffenden Anlage vorgenommen. Im Falle von Widersprüchen zwischen den Bestimmungen dieses Artikels und den Bestimmungen der Anlage, sind die Bestimmungen der Anlage entscheidend.

Abschnitt 5 - Verschiedenes

Art. 30. Satzungsänderungen. Die Satzung kann durch eine Generalversammlung der Aktionäre, unter Beachtung der vom Gesetz von 1915 vorgesehenen Anwesenheitsquoten und Mehrheitserfordernisse geändert werden.

Art. 31. Anwendbares Recht. Sämtliche in der Satzung nicht geregelten Fragen werden durch die Bestimmungen des Gesetzes von 1915 und des Verbriefungsgesetzes geregelt.

Anlage 1

bezüglich der Genussrechte, ausgegeben in Bezug auf CPM SECURITISATION FONDS S.A. - Compartment I («Compartment I»)

Diese Anlage 1 bestimmt die spezifischen Bestimmungen und Bedingungen, die an die Ausgabe von Genussrechten im Compartment I gebunden sind, und soll in Verbindung mit der Satzung, deren integralen Bestandteil diese Anlage darstellt, gelesen werden. Im Falle einer Abweichung der in dieser Anlage 1 enthaltenen Angaben von den in der Satzung aufgeführten Angaben, ist die in dieser Anlage 1 enthaltene Angabe anwendbar.

«Name des Compartments» CPM SECURITISATION FONDS S.A. - Compartment I («Compartment I»)

«Art des Instruments» Genussrechte

«Vermögenswerte, in Bezug auf welche Genussrechte ausgegeben werden» Compartment I wird sich auf den Erwerb von Tranchen von strukturierten Kreditprodukten mit einem typischen Portfolio-Durchschnittsrating zwischen A und BBB engagieren.

1. Diesbezüglich wird Compartment I Transaktionen durchführen, deren Gegenstand eines der folgenden Finanzinstrumente und, soweit anwendbar, ähnlich strukturierte Marktinstrumente und Derivate-Arten sind:

- Hypothekarisch gesicherte Wertpapiere (Mortgage backed securities) (einschließlich Wohnungsbau & Gewerblichen MBS)

- Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset Backed Securities) (ABS)

- durch einen Pool gleichgearteter Anleiheforderungen gesicherte Schuldtitel (Collateralised Debt Obligations) (CDO),
 - durch einen Pool gleichgearteter Darlehen gesicherte Schuldtitel (Collateralised Loan Obligations) (CLO)
 - Nicht ordnungsgemäß bediente Kreditprodukte (Non-performing loan asset) (NPL Assets)
 - Kreditbezogene Schuldtitel (Credit linked notes) (CLN)
 - Credit Default Swaps (CDS)
 - Devisen Forwards/Swaps (FX Forwards/ Swaps)
 - Zins Futures und Optionen
 - Total Return Swaps
 - Zins Swaps
 - Futures auf Schuldverschreibungen (Bond Futures)
2. Um Zins- und Wechselkursrisiken abzusichern, sind die folgenden Instrumente zulässig, einschließlich, soweit anwendbar, vergleichbare Arten von derivativen Marktinstrumenten:
- a. Zins Futures and Futures auf Schuldverschreibungen
 - b. Zins und Devisen Swaps, Devisenkassakurs-Transaktionen
 - c. Zins und Devisen Forwards, Devisen Forward Transaktionen

«Instrumentenklasse» 1

«Form» Namensanteile

«Ausgabedatum» Erstaussgabedatum: (+5), 2005

Nach dem Erstaussgabedatum typischerweise der Bewertungstag im Januar, April, Juli und Oktober eines Jahres, oder jeder andere Tag oder Tage, den/die der Verwaltungsrat bestimmt, wobei dies jedoch auf 4 Mal im Jahr auf der Ebene der Gesellschaft beschränkt ist.

«Ausgabepreis» Erstaussgabepreis am Erstaussgabedatum: EUR 250.000,00 je Genussrecht mit einem Nennwert von je EUR 250.000,00

«Mindestbeteiligung» EUR 1.000.000,00

«Nettoinventarwert pro Genussrecht» Der Wert, der an jedem Bewertungstag durch Teilen des Klassen-Nettoinventarwertes, welcher der betreffenden Klasse an Genussrechten zugeordnet werden kann, durch die Anzahl der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Genussrechte.

«Währung» Euro

«Ausschüttungen» Der Verwaltungsrat beabsichtigt, alle Erträge, Dividenden und andere Ausschüttungen gleich welcher Art sowie die aus den Zugeordneten Vermögenswerten realisierten Kapitalgewinne automatisch wiederanzulegen. Dementsprechend beabsichtigt der Verwaltungsrat nicht, Ausschüttungen vorzunehmen, abgesehen von besonderen Umständen, die andere sind als die Beendigung von Compartment I. Es werden voraussichtlich keine Dividenden, d.h. Kapitalausschüttungen und/oder Gewinnausschüttungen an die Genussrechtinhaber ausbezahlt und es besteht keine Garantie auf laufende Erträge. Nichtsdestotrotz kann der Verwaltungsrat in seinem alleinigen und uneingeschränkten Ermessen beschließen, Dividenden auszuschütten.

«Rücknahmebetrag» Der anwendbare Nettoinventarwert je Genussrecht.

«Rücknahmetag» Typischerweise der Bewertungstag im Januar, März, Mai, Juli, September und November jedes Jahres, oder jeder andere Tag oder Tage, den/die der Verwaltungsrat bestimmt, wobei dies jedoch auf 6 Mal im Jahr beschränkt ist.

«Rücknahmen nach Wahl der Genussrechtinhaber» Genussrechte können auf Antrag der Genussrechtinhaber an jedem Rücknahmetag zurückgenommen werden.

«Bewertungstag» Der letzte Geschäftstag eines jeden Monats oder jeder andere Tag/Tage, den/die der Verwaltungsrat bestimmt.

«Stimmrechte» Eine Stimme pro Genussrecht.

«Begrenzungen der Stimmrechte» Genussrechtinhaber haben in Übereinstimmung mit der Satzung das Recht, zu jeder Versammlung von Genussrechtinhabern in Compartment I geladen zu werden, um über eine Veränderung ihrer Rechte und über alle Angelegenheiten, die sich ausschließlich auf Genussrechte beziehen, abzustimmen sowie das Recht, diese Versammlungen zu besuchen und dort abzustimmen. Der Verwaltungsrat kann von einem Fünftel der Genussrechtinhaber schriftlich dazu aufgefordert werden, eine solche Versammlung einzuberufen. Jeder Genussrechtinhaber ist zur Abgabe der Anzahl der Stimmen berechtigt, die der Anzahl seiner Genussrechte entsprechen. Genussrechtinhaber können entweder persönlich oder durch das schriftliche Bestellen eines Bevollmächtigten, der kein Genussrechtinhaber sein muss, abstimmen.

Die Genussrechtinhaber haben hinsichtlich der Gesellschaft dieselben Informationsrechte wie die Aktionäre, wobei diese Rechte allerdings auf die Informationen bezüglich des Compartments I beschränkt sind.

Genussrechtinhaber von Compartment I haben kein Recht, (i) zu einer Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft geladen zu werden oder (ii) zu einer Versammlung von Inhabern von Genussrechten, die hinsichtlich eines anderen Compartments der Gesellschaft als Compartment I ausgegeben wurden, geladen zu werden oder abzustimmen.

Um Zweifel auszuschließen, haben Genussrechtinhaber von Compartment I keine anderen Stimmrechte, und haben dementsprechend keine Stimmrechte über Angelegenheiten wie z.B., ohne Anspruch auf Vollständigkeit:

* Änderungen der Satzung, durch die Rechte der Genussrechtinhaber des Compartment I nicht berührt werden;

- * Genehmigung des Jahresabschlusses der Gesellschaft;
- * Ernennung oder Abberufung eines Verwaltungsratsmitgliedes oder des unabhängigen Wirtschaftsprüfers der Gesellschaft; und
- * das Ziel, die Politik und Strategien von Compartment I und die diesbezügliche tägliche Umsetzung.

«Zulässige Investoren, Verkaufs- und Übertragungsbeschränkungen» Genussrechte werden nur an institutionelle Investoren ausgegeben. Genussrechte sind an andere institutionelle Investoren vorbehaltlich der erforderlichen Prüfung und den anwendbaren Kosten frei übertragbar. Jede Veränderung der Eintragung eines Genussrechtsinhabers muss zur ordnungsgemäßen Niederschrift der Übertragung, eine Bestätigung des Übernehmers, dass er ein institutioneller Investor ist, enthalten. Wenn jedoch das Eigentum an Genussrechten zu einer Verletzung der Vorschriften über die Privatplatzierung führt oder führen kann oder in sonstiger Weise der Gesellschaft zum Nachteil gereichen kann, kann die Gesellschaft sich dazu entschließen, diese Genussrechte zu dem anwendbaren Nettoinventarwert je Genussrecht zurückzukaufen.

«Dauer, Auflösung und Liquidation des Compartments» Auf 20 Jahre beschränkte Dauer, wobei der Verwaltungsrat jedoch beschließen kann, diesen Zeitraum durch Mitteilung an die Genussrechtsinhaber mit einer Frist von nicht weniger als vier Wochen und nicht mehr als zwölf Wochen, zu verkürzen oder zu verlängern.

Die Beschlüsse wurden einstimmig angenommen.

Da nichts weiteres vorliegt, wird die Versammlung geschlossen.

Der unterzeichnete Notar, der die englische Sprache versteht und spricht, stellt hiermit fest, dass die vorliegende Urkunde auf Englisch, gefolgt von einer deutschen Übersetzung dieses Textes, verfasst ist. Auf Wunsch der anwesenden Personen und im Falle von Abweichungen zwischen dem englischen und dem deutschen Text hat die englische Fassung Vorrang.

Worüber Urkunde aufgenommen wird in Luxemburg, am Datum wie eingangs erwähnt.

Nach Vorlesung des Vorstehenden an die Erschienenen, deren Nachnamen, Vornamen, Zivilstand und Wohnsitz dem Notar allesamt bekannt sind, haben die Mitglieder desammlungsvorstandes mit dem Notar die gegenwärtige Urkunde, nachdem kein Aktionär den Wunsch geäußert hat die Urkunde zu unterschreiben, unterschrieben.

Signé: H. Schwabe, C. Fischer, A. Mehta, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 11 mars 2005, vol. 147S, fol. 35, case 24. – Reçu 1.250 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Pour expédition conforme, délivrée sur papier libre aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 14 mars 2005.

J. Elvinger.

(022543.3/211/1532) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 mars 2005.

DUEDIQUATTRO S.A., Société Anonyme (en liquidation).

Siège social: Luxembourg, 18, rue de l'Eau.

R. C. Luxembourg B 73.625.

EXTRAIT

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 23 décembre 2004 à 14.30 heures à Luxembourg a pris à l'unanimité la résolution suivante:

- La FIDUCIAIRE D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE RÉVISION EVERARD & KLEIN, ayant son siège social au 83, rue de la Libération, L-5969 Itzig, est nommée en qualité de commissaire aux fins de vérifier le rapport et les comptes du liquidateur.

Pour extrait conforme

S. Coyette

Liquidateur de la société

Enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 2004, réf. LSO-AX08479. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D, Hartmann.

(000991.3//17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2005.

ST MARIUS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1750 Luxembourg, 66, avenue Victor Hugo.

R. C. Luxembourg B 28.373.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 21 décembre 2004, réf. LSO-AX06530, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2005.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 3 janvier 2005.

Signature.

(000971.3/850/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2005.

12412

BNP PARIBAS LUXEMBOURG, Société Anonyme.

Siège social: L-2093 Luxembourg, 10A, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 6.754.

—
RECTIFICATIF

L'an deux mille cinq, le premier mars.

Par-devant Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg,

Ont comparu:

Monsieur Daniel Postal, Responsable des Affaires Juridiques BNP PARIBAS LUXEMBOURG, demeurant à Arlon, Monsieur Yvan Juchem, Responsable Finances BNP PARIBAS LUXEMBOURG, demeurant à Rombach, Monsieur Amroise de Wazières, Conseiller Juridique BNP PARIBAS LUXEMBOURG, demeurant à Luxembourg et Monsieur Alain Bailly, Deputy General Manager de la Banque TURK EKONOMI BANK ASI (TEB), demeurant à Meclis-i Mebusan Cad. 35 Kindikli 34427 ISTANBUL (Turquie), représenté par Monsieur Daniel Postal, prénommé, en vertu d'une procuration du 22 février 2005 qui restera annexée aux présentes.

Lesquels comparants ont requis le notaire soussigné d'acter qu'une erreur s'est glissée dans le procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire de la société anonyme BNP PARIBAS LUXEMBOURG, ayant son siège à L-2093 Luxembourg, 10A, boulevard Royal, (R.C.S. B 6.754), qui s'est tenue le 29 décembre 2004 en ce sens que le rapport d'échange est de une (1) action de la société absorbante pour cinq (5) actions de la société absorbée et non l'inverse, ce qui est d'ailleurs conforme au projet de fusion et au rapport du réviseur d'entreprises.

Le procès-verbal dont s'agit est redressé dans ce sens.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, en l'étude du notaire soussigné, date qu'en tête.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, les membres du bureau ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: D. Postal, Y. Juchem, A. De Wazières et F. Baden.

Pour expédition conforme, délivrée à la Société sur demande aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Enregistré à Luxembourg, le 9 mars 2005, vol. 147S, fol. 40, case 4. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

Luxembourg, le 14 mars 2005.

F. Baden.

(023044.2/200/31) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mars 2005.

ALAD, AGENCE LUXEMBOURGEOISE ANTIDOPAGE, Etablissement d'Utilité Publique.

R. C. Luxembourg G 35.

L'an deux mille quatre, le onze août

Par devant Maître Urbain Tholl, Notaire de résidence à Mersch.

Ont Comparu:

- 1) Monsieur Jeannot Krecké, Ministre des Sports, demeurant à Luxembourg,
- 2) Monsieur Marc Theisen, agissant au nom et pour le compte de l'association sans but lucratif de droit luxembourgeois Comité Olympique et Sportif Luxembourgeois, en abrégé COSL, demeurant à Dippach,

Lesquels comparants agissant conformément à l'article 20 des statuts de l'établissement d'utilité publique Comité National de Lutte contre le Dopage dans le Sport créé le 11 juillet 1990 par-devant Maître Frank Baden, de résidence à Luxembourg, publié au Mémorial C numéro 38 du 1^{er} février 1991, ont demandé au Notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

Considérant la création de l'Agence Mondiale Antidopage ainsi que la mise en vigueur du Code Mondial Antidopage et en vue d'y souscrire en tant qu'organisation nationale luxembourgeoise antidopage, le Ministre en charge des sports et le Comité Olympique et Sportif Luxembourgeois, décident conjointement de changer la dénomination et d'apporter les modifications ci-après aux statuts du «Comité national de lutte contre le dopage dans le sport», établissement d'utilité publique.

Les comparants décident, sur proposition unanime du conseil d'administration, des modifications des statuts suivantes:

- 1) Remplacement dans les statuts du terme «établissement» ou «établissement d'utilité publique» par le terme «fondation»:

Conformément aux dispositions de la loi du 4 mars 1994 portant modification de la loi du 21 avril 1928 sur les associations sans but lucratif et les établissements d'utilité publique et de certaines autres dispositions législatives, le terme «établissement» ou «établissement d'utilité publique» est remplacé par celui de «Fondation» dans tous les articles des statuts.

- 2) Modification de la dénomination du Comité National de Lutte contre le Dopage dans le Sport en AGENCE LUXEMBOURGEOISE ANTIDOPAGE, en abrégé ALAD

L'article 1^{er} des statuts de la fondation a désormais la teneur suivante:

«La Fondation prend la dénomination AGENCE LUXEMBOURGEOISE ANTIDOPAGE (en abrégé ALAD)».

3) Modification de l'objet social de la fondation ALAD:

L'objet social est modifié et l'article 4 des statuts de la Fondation ALAD a désormais la teneur suivante:

«La Fondation a pour objet d'une façon générale, la lutte contre le dopage dans le domaine du sport, et plus particulièrement:

(1) La Fondation contribue à protéger le droit fondamental des sportifs de participer à des activités sportives exemptes de dopage afin de préserver la santé des sportifs et de leur garantir l'équité et l'égalité dans le sport.

(2) Elle veille, au niveau national, à l'harmonisation, à la coordination et à l'efficacité des mesures en matière de détection, de dissuasion et de prévention du dopage.

(3) Elle assure la mise en oeuvre de programmes d'information et d'éducation concernant la problématique du dopage dans le sport et constitue un centre de consultation et de renseignement à l'intention des sportifs ainsi que des fédérations et associations sportives.

(4) Elle favorise la coopération internationale et contribue aux recherches dans le domaine de la lutte contre le dopage.

(5) Elle a vocation:

* à définir les principes et règles antidopage, à mettre en place les mesures et modalités des contrôles et à en faire assurer l'exécution lors des compétitions et en dehors des compétitions sportives;

* à édicter à ces effets un code antidopage, dont les dispositions, conformes à celles du Code mondial antidopage de l'Agence Mondiale Antidopage, sont à observer par les sportifs licenciés, le personnel d'encadrement des sportifs et les fédérations et associations sportives nationales;

* à faire établir les organes juridictionnels qui auront compétence pour instruire, à charge et à décharge, les délits de dopage, tant en première qu'en deuxième instance;

* à mandater les laboratoires indépendants et agréés auxquels les analyses sont confiées, et à assurer la formation initiale et continue des agents de contrôle;

(6) Elle supervisera la mise en place d'une commission d'experts médicaux et scientifiques qui sont chargés d'examiner les demandes des sportifs et de décider des autorisations à leur accorder éventuellement pour utiliser à des fins thérapeutiques une substance ou une méthode normalement interdite.»

L'ancien article 5 est supprimé, alors que ses dispositions ont été intégrées au nouvel article 4 des statuts de la Fondation.

4) Nouvelle numérotation des articles des statuts de la fondation:

La numérotation des articles subséquents à l'article 4 sera modifiée suite à la suppression de l'ancien article 5.

5) Modification de l'ancien article 20 des statuts de la Fondation qui aura désormais la teneur suivante:

«Les statuts peuvent être modifiés sur base d'une décision du Conseil d'Administration prise sur proposition conjointe du Ministre ayant dans ses attributions le sport et du Comité Olympique et Sportif Luxembourgeois»

Suite aux modifications décidées, les statuts coordonnés de la Fondation sont rédigés comme suit:

«Fondation ALAD, AGENCE LUXEMBOURGEOISE ANTIDOPAGE» Luxembourg

Dénomination, siège, durée, objet social

Art. 1^{er}. La Fondation prend la dénomination «AGENCE LUXEMBOURGEOISE ANTIDOPAGE (en abrégé ALAD)».

Art. 2. Son siège est établi à Luxembourg.

Art. 3. La Fondation est constituée pour une durée illimitée.

Art. 4. La Fondation a pour objet d'une façon générale, la lutte contre le dopage dans le domaine du sport, et plus particulièrement:

(1) La Fondation contribue à protéger le droit fondamental des sportifs de participer à des activités sportives exemptes de dopage afin de préserver la santé des sportifs et de leur garantir l'équité et l'égalité dans le sport.

(2) Elle veille, au niveau national, à l'harmonisation, à la coordination et à l'efficacité des mesures en matière de détection, de dissuasion et de prévention du dopage.

(3) Elle assure la mise en oeuvre de programmes d'information et d'éducation concernant la problématique du dopage dans le sport et constitue un centre de consultation et de renseignement à l'intention des sportifs ainsi que des fédérations et associations sportives.

(4) Elle favorise la coopération internationale et contribue aux recherches dans le domaine de la lutte contre le dopage.

(5) Elle a vocation:

* à définir les principes et règles antidopage, à mettre en place les mesures et modalités des contrôles et à en faire assurer l'exécution lors des compétitions et en dehors des compétitions sportives;

* à édicter à ces effets un code antidopage, dont les dispositions, conformes à celles du Code mondial antidopage de l'Agence Mondiale Antidopage, sont à observer par les sportifs licenciés, le personnel d'encadrement des sportifs et les fédérations et associations sportives nationales;

* à faire établir les organes juridictionnels qui auront compétence pour instruire, à charge et à décharge, les délits de dopage, tant en première qu'en deuxième instance;

* à mandater les laboratoires indépendants et agréés auxquels les analyses sont confiées, et à assurer la formation initiale et continue des agents de contrôle;

(6) Elle supervisera la mise en place d'une commission d'experts médicaux et scientifiques qui sont chargés d'examiner les demandes des sportifs et de décider des autorisations à leur accorder éventuellement pour utiliser à des fins thérapeutiques une substance ou une méthode normalement interdite.

Patrimoine

Art. 5. Il a été fait à la Fondation un premier apport consistant en un versement en espèces de cent mille francs luxembourgeois (100.000,- Flux), soit deux mille quatre cent soixante-dix-huit euros et quatre-vingt-quatorze cents (2.478,94 EUR).

Art. 6. La Fondation peut, en outre, accepter des dons, legs et subventions bénévoles dans les conditions prévues par l'article 16 et 36 de la loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

Administration

Art. 7. L'Administration de la Fondation est confiée à un Conseil d'Administration de quinze membres composé comme suit:

- 3 membres à désigner par le Ministre des Sports;
- 2 membres à désigner par le Ministre de la Santé;
- 5 membres à désigner par le Comité Olympique et Sportif Luxembourgeois;
- 3 membres à désigner par la Société Luxembourgeoise de Médecine du Sport;
- 1 membre à désigner par l'Association des Professeurs d'Education Physique de l'Enseignement Public;
- 1 membre à désigner par la Société Luxembourgeoise de Kinésithérapie du Sport;

Art. 8. Les membres du Conseil d'Administration élisent parmi eux un président, un vice-président, un secrétaire et un trésorier.

Art. 9. Les séances du Conseil d'Administration sont présidées par le Président ou le Vice-Président et, en leur absence par l'administrateur le plus âgé.

Art. 10. Le Conseil d'Administration charge de la gestion des affaires courantes notamment de la fixation du programme des contrôles antidopage, un comité exécutif de trois membres, dont le Président fait partie d'office.

Art. 11. La durée du mandat d'administrateur est de deux ans. Les mandats sont renouvelables. En cas d'expiration d'un mandat, de démission, révocation ou décès d'un administrateur, il sera pourvu, selon le cas, à un renouvellement ou à un remplacement par l'instance ou l'organisme qui l'avait désigné conformément à l'article 7.

Art. 12. Le Conseil d'Administration est composé des membres suivants:

1.- Membres désignés par le Ministre des Sports:

Monsieur Georges Lanners, demeurant à Rippig, de nationalité luxembourgeoise: vice-président.

Madame Anik Sax, demeurant à Luxembourg, de nationalité luxembourgeoise: secrétaire.

Monsieur Robert Schuler, demeurant à Strassen, de nationalité luxembourgeoise: trésorier.

2.- Membres désignés par le Ministre de la Santé:

Monsieur Jean-Louis Robert, demeurant à Sandweiler, de nationalité luxembourgeoise: membre.

Monsieur Marc Wirtor, demeurant à Luxembourg, de nationalité luxembourgeoise: membre.

3.- Membres désignés par le Comité Olympique et Sportif Luxembourgeois:

Monsieur Marc Theisen, demeurant à Dippach, de nationalité luxembourgeoise: président.

Madame Marlyse Pauly, demeurant à Bergem, de nationalité luxembourgeoise: membre.

Monsieur André Hoffman, demeurant à Bascharage, de nationalité luxembourgeoise: membre.

Monsieur Raymond Mousty, demeurant à Hespérange, de nationalité luxembourgeoise: membre.

4.- Membres désignés par la Société Luxembourgeoise de Médecine du Sport:

Monsieur Ernest Weicherding, demeurant à Walferdange, de nationalité luxembourgeoise: membre.

Monsieur Charles Delagardelle, demeurant à Strassen, de nationalité luxembourgeoise: membre.

Monsieur Alfred Diederich, demeurant à Luxembourg, de nationalité luxembourgeoise: membre.

5.- Membre désigné par l'Association des Professeurs d'Education Physique de l'Enseignement Public:

Monsieur Camille Dahm, demeurant à Ingeldorf, de nationalité luxembourgeoise: membre.

6.- Membre désigné par la Société Luxembourgeoise de Kinésithérapie du Sport:

Madame Sonja Schwamberger, demeurant à Fentange, de nationalité luxembourgeoise: membre.

Art. 13. Le Conseil d'Administration jouit des pouvoirs les plus étendus pour gérer les affaires de la Fondation et pour effectuer tous actes d'administration et de disposition qui entrent dans son objet. Il se réunit aussi souvent que les intérêts de la Fondation l'exigent et au moins une fois tous les trois mois, au lieu indiqué par les convocations. Celles-ci sont signées par le Président, et en son absence, par le Vice-Président.

Art. 14. Le Conseil d'Administration ne peut valablement délibérer que si la majorité des membres est présente ou représentée. Un administrateur absent peut donner mandat à un de ses collègues pour le représenter aux délibérations du Conseil d'Administration, un même membre ne pouvant représenter qu'un seul de ses collègues.

Le mandat n'est valable que pour une seule séance.

Art. 15. Les décisions sont prises à la majorité simple des voix. En cas de partage, la voix de celui qui préside est prépondérante.

Art. 16. La Fondation est valablement représentée dans tous les actes, judiciaires et extrajudiciaires, par la signature conjointe du président ou à défaut, du vice-président, et du secrétaire, ou pour les questions d'ordre financier, du trésorier.

Exercice social - Comptes annuels

Art. 17. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Art. 18. La gestion des biens fera l'objet d'une comptabilité régulière. Endéans les deux mois de la clôture de l'exercice, les comptes et le budget seront communiqués au Gouvernement.

Modification des Statuts

Art. 19. Les statuts peuvent être modifiés sur base d'une décision du Conseil d'Administration prise sur proposition conjointe du Ministre ayant dans ses attributions le sport et du Comité Olympique et Sportif Luxembourgeois.

Dissolution

Art. 20. La Fondation ne peut être dissoute que sur décision à prendre par la majorité des deux tiers des membres du Conseil d'Administration.

Art. 21. En cas de dissolution, le Conseil d'Administration fera fonction de liquidateur. Après apurement du passif, l'excédent sera affecté à une fondation ou à une association sans but lucratif luxembourgeoise dont l'objet social se rapproche le plus de celui de la Fondation.

Frais

Les parties ont évalué les frais incombant à la société du chef des présentes à environ mille quatre cents (€ 1.400,-) euros.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire par leurs nom, prénom, état et demeure, ils ont signé les présentes avec le notaire.

Signé: J. Krecké, M. Theisen, U. Tholl.

Enregistré à Mersch, le 17 août 2004, vol. 428, fol. 49, case 5. – Reçu 12 euros.

Le Receveur ff. (signé): Weber.

Pour expédition conforme, délivrée aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Mersch, le 9 mars 2005.

U. Tholl.

(023871.3/232/178) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2005.

THE ENDURANCE REAL ESTATE FUND FOR CENTRAL EUROPE, Fonds Commun de Placement.

Le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement THE ENDURANCE REAL ESTATE FUND FOR CENTRALE EUROPE, enregistré à Luxembourg le 16 mars 2005, réf. LSO-BC03577, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2005.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 18 mars 2005.

Pour ENDURANCE REAL ESTATE MANAGEMENT COMPANY S.A.

KREMER ASSOCIES & CLIFFORD CHANCE

Mandataire

(023882.2//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 2005.

MAISON JOSY JUCKEM, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8069 Strassen, rue de l'Industrie.

R. C. Luxembourg B 27.348.

Constituée par-devant M^e Gérard Lecuit, notaire de résidence à Mersch, en date du 26 janvier 1988, acte publié au Mémorial C n° 111 du 27 avril 1988, modifiée par-devant M^e Paul Frieders, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 19 décembre 1995, acte publié au Mémorial C n° 131 du 15 mars 1996, modifiée par-devant le même notaire, en date du 22 février 2000, acte publié au Mémorial C n° 371 du 24 mai 2000, modifiée par acte sous seing privé en date du 6 février 2002, l'avis afférent a été publié au Mémorial C n° 1202 du 12 août 2002, modifiée par-devant M^e Paul Frieders, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 30 octobre 2002, acte publié au Mémorial C n° 1787 du 17 décembre 2002, modifiée par-devant le même notaire en date du 22 novembre 2002, acte publié au Mémorial C n° 52 du 17 janvier 2003.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 23 décembre 2004, réf. LSO-AX07325, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2005.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 22 décembre 2004.

Pour MAISON JOSY JUCKEM, S.à r.l.

INTERFIDUCIAIRE S.A.

Signature

(000507.3/1261/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2005.

SAPACI S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 9.999.

Le bilan au 30 juin 2003, enregistré à Luxembourg, le 22 décembre 2004, réf. LSO-AX06948, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 23 décembre 2004.

Signature.

(105243.3/534/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

SAPACI S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 9.999.

Le bilan au 30 juin 2004, enregistré à Luxembourg, le 22 décembre 2004, réf. LSO-AX06950, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 23 décembre 2004.

Signature.

(105242.3/534/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

PLUTONIUM S.A., Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 60.038.

Le commissaire démissionne de son mandat avec effet immédiat.

Les administrateurs démissionnent de leurs mandats avec effet immédiat.

Le siège social de la société est dénoncé avec effet immédiat.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 28 décembre 2004.

Pour la société

FIDUCIAIRE WEBER ET BONTEMPS, S.à r.l.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 31 décembre 2004, réf. LSO-AX09737. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(000454.2//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2005.

FILIPS PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 60.031.

Le commissaire démissionne de son mandat avec effet immédiat.

Les administrateurs démissionnent de leurs mandats avec effet immédiat.

Le siège social de la société est dénoncé avec effet immédiat.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 28 décembre 2004.

Pour la société

FIDUCIAIRE WEBER ET BONTEMPS, S.à r.l.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 31 décembre 2004, réf. LSO-AX09735. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(000456.2//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2005.

BestWater INTERNATIONAL AG, Société Anonyme.

Siège social: L-2133 Luxembourg, 50, rue Nicolas Martha.
R. C. Luxembourg B 83.735.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 30 décembre 2004, réf. LSO-AX09192, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2005.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 4 janvier 2005.

Signature.

(000509.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2005.

12417

B.B. IMMO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 11B, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 31.752.

Extrait du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration de la société qui s'est tenue en date du 30 septembre 2004

Il a été décidé:

de transférer le siège social du 7, rue Pierre d'Aspelt à L-1142 Luxembourg au 11B, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg.

Extrait certifié conforme

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 31 décembre 2004, réf. LSO-AX09892. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(000468.3/322/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2005.

NEW ERG S.A., Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 72.507.

EXTRAIT

Par son courrier du 21 décembre 2004, la société domiciliataire COFIDOM-GESTMAN S.à r.l., a dénoncé le siège social de la société NEW ERG S.A., sis au 23, Rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, avec effet immédiat.

Pour extrait sincère et conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 24 décembre 2004, réf. LSO-AX07804. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(000483.2//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2005.

COMILU, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faiencerie.

R. C. Luxembourg B 57.219.

Constituée par-devant M^e Roger Arrenschorf, notaire de résidence à Wiltz, en date du 5 décembre 1996, acte publié au Mémorial C n° 102 du 4 mars 1997, modifiée par acte sous seing privé en date du 29 novembre 2001, l'avis afférent a été publié au Mémorial C n° 465 du 22 mars 2002.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 22 décembre 2004, réf. LSO-AX06604, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2005.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 20 décembre 2004.

Pour COMILU, S.à r.l.

INTERFIDUCIAIRE S.A.

Signature

(000486.3/1261/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2005.

LIS, S.à r.l., LUX-INFO-SYSTEMS, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1469 Luxembourg, 1, rue Ermesinde.

R. C. Luxembourg B 25.965.

Constituée par-devant M^e Edmond Schroeder, notaire de résidence à Mersch, en date du 15 mai 1987, acte publié au Mémorial C n° 248 du 10 septembre 1987, modifiée par-devant le même notaire en date du 12 octobre 1988, acte publié au Mémorial C n° 343 du 31 décembre 1988, modifiée par-devant le même notaire en date du 30 janvier 1990, acte publié au Mémorial C n° 292 du 23 août 1990.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 27 décembre 2004, réf. LSO-AX07980, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2005.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 24 décembre 2004.

Pour LIS, S.à r.l., LUX-INFO-SYSTEMS

INTERFIDUCIAIRE S.A.

Signature

(000498.3/1261/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2005.

S.I.E.L. (SOCIETE IMPORT-EXPORT LUXEMBOURG), Société à responsabilité limitée.

Capital social: 12.400,-

Siège social: L-8140 Bridel, 70, rue de Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 27.601.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2002, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 21 décembre 2004, réf. LSO-AX06431, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 21 décembre 2004.

Pour S.I.E.L. (SOCIETE IMPORT-EXPORT LUXEMBOURG)

M. Schneider-Tepper / P. Schneider

Gérante / Associé

(105377.3/565/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

S.I.E.L. (SOCIETE IMPORT-EXPORT LUXEMBOURG), Société à responsabilité limitée.

Capital social: 12.400,-

Siège social: L-8140 Bridel, 70, rue de Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 27.601.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2003, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 21 décembre 2004, réf. LSO-AX06430, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 21 décembre 2004.

Pour S.I.E.L. (SOCIETE IMPORT-EXPORT LUXEMBOURG)

M. Schneider-Tepper / P. Schneider

Gérante / Associé

(105375.3/565/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2004.

ABAKUS 24 AG, Société Anonyme.

Siège social: L-2133 Luxembourg, 50, rue Nicolas Marthas.
R. C. Luxembourg B 92.861.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 31 décembre 2004, réf. LSO-AX09697, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2005.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 4 janvier 2005.

Signature.

(000514.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2005.

K.A.M. HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 22.382.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le mercredi 13 avril 2005 à 11.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 2004,
- Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 2004 et affectation des résultats,
- Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nominations statutaires,
- Rémunération du Commissaire aux Comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (00449/755/18)

Le Conseil d'Administration.

12419

COMPOSITE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2241 Luxembourg, 4, rue Tony Neuman.
R. C. Luxembourg B 41.695.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 12 avril 2005 à 10.00 heures au 4, rue Tony Neuman, L-2241 Luxembourg et qui aura pour ordre du jour:

Ordre du jour:

- rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
- approbation du bilan et du compte pertes et profits arrêtés au 31 décembre 2004
- affectation du résultat
- quitus aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes
- divers

I (00275/560/16)

Le Conseil d'Administration.

GIP LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 71.808.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le vendredi, 8 avril 2005 à 14.00 heures au siège social de la société à Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2004.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Divers.

I (00780/750/15)

Le Conseil d'Administration.

ANZIO S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1744 Luxembourg, 9, rue de Saint Hubert.
R. C. Luxembourg B 81.630.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des actionnaires qui se tiendra le 11 avril 2005 à 11.00 heures au siège de la Société, 9, rue de Saint Hubert, L-1744 Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels au 31 décembre 2004, lecture des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes sur les comptes annuels au 31 décembre 2004,
2. Approbation des comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2004,
3. Affectation des résultats au 31 décembre 2004,
4. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes,
5. Nominations statutaires,
6. Divers.

I (00656/000/18)

Le Conseil d'Administration.

INTERNATIONALE DE GESTION S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 47.438.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le vendredi, 8 avril 2005 à 11.00 heures au siège social de la société à Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2004.

3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.

4. Divers.

I (00779/750/15)

Le Conseil d'Administration.

PRESTIGE LUXEMBOURG, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 23.223.

Nous avons l'honneur, par la présente, de convoquer les actionnaires à

l'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE

de votre SICAV qui se tiendra le *15 avril 2005* à 10.00 heures au Siège social de la Société, 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.

L'ordre du jour est le suivant:

Ordre du jour:

1. Nomination du Président de l'Assemblée.
2. Approbation des Bilan et Comptes de Pertes et Profits au 31 décembre 2004.
3. Affectation des résultats.
4. Décharge des Administrateurs pour l'exercice de leur mandat se terminant au 31 décembre 2004.
5. Elections statutaires:
 - Reconduction du mandat de Monsieur Pierre Dubourg, Monsieur Bruno Bottausci, Monsieur Hervé Delaunay en qualité d'Administrateurs jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 2006.
 - Reconduction du mandat de PricewaterhouseCoopers en qualité de Réviseur d'Entreprises jusqu'à la prochaine assemblée générale ordinaire en 2006.
6. Divers

Nous vous informons que l'Assemblée n'a pas besoin de quorum pour délibérer, et que les résolutions sont valablement prises à la majorité des voix des actionnaires présents ou représentés.

Si vous souhaitez prendre part en personne à l'Assemblée, nous vous saurions gré de bien vouloir nous faire part de votre intention deux jours francs au moins avant la date prévue.

Si vous ne pouvez assister à cette Assemblée, nous vous remercions de nous faire parvenir, au plus tard deux jours avant l'Assemblée, par fax puis par courrier, la procuration ci-jointe dûment complétée, signée et datée (Attn: Gaëlle Zuccaro, CREDIT AGRICOLE INVESTOR SERVICES BANK LUXEMBOURG, 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg - Fax: (+352) 47 67 45 44).

Luxembourg, le 15 mars 2005.

I (00854/755/31)

CREDIT AGRICOLE INVESTOR SERVICES BANK LUXEMBOURG.

BPV INTERNATIONAL EQUITIES FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 29.331.

Shareholders are invited to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

of shareholders which will be held at the registered office of the company at 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg on Tuesday *12th April 2005* at 2.00 p.m.

For purpose of considering the following agenda:

Agenda:

1. Adoption of the report of the directors and the report of the independent auditor for the year ended December 31, 2004;
2. Approval of the annual accounts for the year ended December 31, 2004;
3. Discharge to the directors;
4. Allocation of results;
5. Confirmation of the appointment, subject to approval of the Luxembourg regulator, of Mr Gianfranco Barp as director of the Company in replacement of Mr Gianfranco Gaffarelli, deceased and re-election of Messieurs Gianfranco Barp, Peter Mayr, Mario Tomasi, Giampaolo Marcellini and Damiano Parini as directors of the Company until the next Annual General Meeting of Shareholders and until their successors are duly elected and qualify;
6. Re-election of DELOITTE S.A. as independent auditor until the next Annual General Meeting of Shareholders and until their successors are duly elected and qualify;
7. Decision as to proceed to a stock division of the Company by dividing the net asset value per share of the Company by 100 and consequently increase the number of shares held by each shareholder by multiplying it by 100, effective on 14 April 2005;
8. Miscellaneous.

The resolutions shall be carried by a majority of those present or represented. The shareholders on record at the date of the meeting are entitled to vote or give proxies. Proxies should arrive at the registered office of the company

at least 48 hours before the meeting. Proxy forms will be sent to registered shareholders and can also be obtained from the registered office mentioned hereabove.

Shareholders are advised that no quorum is required for the annual general meeting and that decisions will be taken at the majority of the votes expressed by the shareholders present or represented at the meeting.

I (00953/267/33)

The Board of Directors.

PRESTIGE LUXEMBOURG, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 23.223.

Monsieur,

Nous avons le plaisir de vous convier au

CONSEIL D'ADMINISTRATION

de votre Société, qui se tiendra le 30 mars 2005 à 11.00 heures au siège social de la Société, 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.

Le Conseil aura pour ordre du jour les points suivants:

Ordre du jour:

- I. Nomination d'un Président et d'un Secrétaire du Conseil.
- II. Approbation du bilan au 31 décembre 2004 ainsi que des comptes de profits et pertes pour l'exercice sous revue.
- III. Lecture du rapport du Conseil d'Administration au 31 décembre 2004.
- IV. Lecture du rapport du Réviseur d'Entreprises au 31 décembre 2004.
- V. Le Conseil d'Administration convoque l'Assemblée Générale Ordinaire le 15 avril 2005 à 10.00 heures avec l'agenda suivant:
 1. Nomination du Président de l'Assemblée.
 2. Approbation des Bilan et Comptes de Pertes et Profits au 31 décembre 2004.
 3. Affectation des résultats.
 4. Décharge des Administrateurs pour l'exercice de leur mandat se terminant au 31 décembre 2004.
 5. Elections statutaires:
 - Reconduction du mandat de Monsieur Pierre Dubourg, Monsieur Bruno Bottausci, Monsieur Hervé Delaunay en qualité d'Administrateurs jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 2006.
 - Reconduction du mandat de PricewaterhouseCoopers en qualité de Réviseur d'Entreprises jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 2006.
 6. Divers.
- VI. Divers.

Si vous ne pouvez assister à cette réunion, nous vous saurions gré de nous retourner, dans un premier temps par fax puis par courrier, la procuration ci-jointe dûment complétée (attn: Gaëlle Zuccaro, CREDIT AGRICOLE INVESTOR SERVICES BANK LUXEMBOURG, 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg - Fax: (+352) 47 45 44).

Luxembourg, le 3 mars 2005.

I (00851/755/34)

CREDIT AGRICOLE INVESTOR SERVICES BANK LUXEMBOURG.

TERESA, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1340 Luxembourg, 3-5, place Winston Churchill.

R. C. Luxembourg B 39.614.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 3-5, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, le 13 avril 2005 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 2004,
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2004 et affectation du résultat,
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes,
4. Nominations statutaires,
5. Divers.

I (00812/833/17)

Le Conseil d'Administration.

ABELARD HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.
R. C. Luxembourg B 82.340.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par la présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le *12 avril 2005* à 9.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a. rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2004;
- b. rapport du commissaire de Surveillance;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2004;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f. délibération conformément à l'article 100 de la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales;
- g. divers.

I (00813/045/17)

Le Conseil d'Administration.

GREVLIN S.A.H., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 40.426.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE

qui se tiendra le mercredi *13 avril 2005* à 14.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2004 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nominations statutaires,
- Fixation des émoluments du commissaire aux comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (00814/755/18)

Le Conseil d'Administration.

G & P SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-1445 Luxembourg-Strassen, 4, rue Thomas Edison.
H. R. Luxemburg B 70.712.

Mitteilung an die Aktionäre der G&P SICAV - LIFE SCIENCES

Zum 18. März 2005 wurde der Teilfonds G&P SICAV - LIFE SCIENCES (WKN 921541) mit dem Teilfonds G&P SICAV - BOSTON BIOTECH (WKN 631418) fusioniert. Das Umtauschverhältnis der Anteil des Teilfonds G&P SICAV - LIFE SCIENCES beträgt 6,020325 Anteile des Teilfonds G&P SICAV - BOSTON BIOTECH.

Luxemburg, im März 2005.

Der Verwaltungsrat

G&P SICAV

(00948/755/13)

SOUTHERN EUROPEAN COMPANY S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 90.489.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE

qui se tiendra le jeudi *14 avril 2005* à 14.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2004 et affectation des résultats,

- Délibérations et décisions sur la continuité des activités de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nominations statutaires,
- Fixation des émoluments du commissaire aux comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (00852/755/20)

Le Conseil d'Administration.

SMART VENTURE HOLDING, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1340 Luxembourg, 3-5, place Winston Churchill.

R. C. Luxembourg B 75.349.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 3-5, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, le 11 avril 2005 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 2004,
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2004 et affectation du résultat,
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes,
4. Nominations statutaires,
5. Divers.

I (00815/833/17)

Le Conseil d'Administration.

BPV INTERNATIONAL CAPITAL FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 29.330.

Shareholders are invited to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

of shareholders which will be held at the registered office of the company at 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg on Tuesday 12th April 2005 at 11.00 a.m.

For purpose of considering the following agenda:

Agenda:

1. Adoption of the report of the directors and the report of the independent auditor for the year ended December 31, 2004;
2. Approval of the annual accounts for the year ended December 31, 2004;
3. Discharge to the directors;
4. Allocation of results;
5. Confirmation of the appointment, subject to approval of the Luxembourg regulator, of Mr Gianfranco Barp as director of the Company in replacement of Mr Gianfranco Gaffarelli, deceased and re-election of Messieurs Gianfranco Barp, Peter Mayr, Mario Tomasi, Giampaolo Marcellini and Damiano Parini as directors of the Company until the next Annual General Meeting of Shareholders and until their successors are duly elected and qualify;
6. Re-election of DELOITTE S.A. as independent auditor until the next Annual General Meeting of Shareholders and until their successors are duly elected and qualify;
7. Decision as to proceed to a stock division of the Company by dividing the net asset value per share of the Company by 100 and consequently increase the number of shares held by each shareholder by multiplying it by 100, effective on 14 April 2005;
8. Miscellaneous.

The resolutions shall be carried by a majority of those present or represented. The shareholders on record at the date of the meeting are entitled to vote or give proxies. Proxies should arrive at the registered office of the company at least 48 hours before the meeting. Proxy forms will be sent to registered shareholders and can also be obtained from the registered office mentioned hereabove.

Shareholders are advised that no quorum is required for the annual general meeting and that decisions will be taken at the majority of the votes expressed by the shareholders present or represented at the meeting.

I (00954/267/33)

The Board of Directors.

12424

PATRIMONIUM SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 80.237.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer les Actionnaires de PATRIMONIUM SICAV à
l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
qui se tiendra le mardi 12 avril 2005 à 14.00 heures au siège social, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises
2. Approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2004
3. Affectation des résultats
4. Quitus aux Administrateurs
5. Renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises
6. Nominations statutaires.

Pour pouvoir assister à la présente Assemblée, les détenteurs d'actions au porteur doivent déposer leurs actions, au moins cinq jours francs avant l'Assemblée, auprès du siège ou d'une agence de la BANQUE DE LUXEMBOURG, société anonyme à Luxembourg.

Les Actionnaires sont informés que l'Assemblée n'a pas besoin de quorum pour délibérer valablement. Les résolutions, pour être valables, doivent réunir la majorité des voix des Actionnaires présents ou représentés.

I (00853/755/21)

Le Conseil d'Administration.

BPV INTERNATIONAL EQUITIES FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 29.331.

The shareholders are hereby convened to attend an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

to be held on 12 April 2005 at 10.00 a.m. at the registered office of the company at 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, with the following Agenda:

For purpose of considering the following agenda:

Agenda:

- 1 Amendment of Article 1 of the articles of incorporation to change the name of the Company from BPV INTERNATIONAL EQUITIES FUND to BPVN STRATEGIC INVESTMENT FUND
- 2 Amendment of Article 5 of the articles of incorporation
 - 2.1. to delete the reference to Luxembourg francs
 - 2.2. to allow the Company to adopt an umbrella structure and to allow for the issue of classes or categories of shares within a compartment;
 - 2.3. to provide for the possibility for the Company to proceed to a stock split to reduce the net asset value per share;
 - 2.4. to permit the issue of fractions of shares up to three decimals.
- 3 Amendment of Article 8 of the articles of incorporation to provide for separate class meetings and to introduce specific quorum requirements for class meetings.
- 4 Amendment of Article 17 of the articles of incorporation in order to allow conversion in case several compartments or share classes or categories are in issue as well as to provide for the possibility of conversion between Sub-Funds and/or classes and for the possibility to close or merge Sub-Funds or Classes.
- 5 Replacement of Article 18 of the articles of incorporation to take into account the calculation of the net asset value in case several compartments or share classes or categories are in issue
- 6 Amendment of Article 19 of the articles of incorporation to allow that shares in the Company may be subscribed by a contribution in kind.

The extraordinary general meeting is validly constituted and shall validly decide on its agenda if at least one half of the issued shares are present or represented. The items on the agenda of the extraordinary general meeting shall be passed at the majority of two thirds of the shares present or represented at the meeting and voting.

Proxies should be sent to the registered office of the Company at its address at least 48 hours before the meeting. Proxy forms will be sent to registered shareholders and can also be obtained from the registered office mentioned here-above.

The Board of Directors

INTERNATIONAL EQUITIES FUND

I (00952/267/38)

C-QUADRAT PRO FUNDS, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-1118 Luxemburg, 11, rue Aldringen.

H. R. Luxemburg B 79.732.

Die Aktionäre werden hiermit zur

AUSSERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre eingeladen, die am 11. April 2005 um 15.00 Uhr am Gesellschaftssitz der Gesellschaft stattfindet und über folgende Tagesordnung abstimmen wird:

Tagesordnung:

1. Auflösung der Gesellschaft und Einleitung des Liquidationsverfahrens
2. Ernennung von BDO COMPAGNIE FIDUCIAIRE, repräsentiert durch die Herren Théo Limpach und Guy Hornick als Liquidator der Gesellschaft und Festlegung der Befugnisse des Liquidators.

Die Entscheidungen der außerordentlichen Generalversammlung werden im Hinblick auf den einzigen Tagesordnungspunkt durch die 2/3 Mehrheit der anwesenden oder vertretenden und mitstimmenden Aktionäre getroffen, sofern wenigstens 50% des Aktienkapitals anwesend oder vertreten ist. Aktionäre, die an dieser Generalversammlung persönlich nicht teilnehmen können, können sich gemäss Artikel 17 der Satzung durch einen Bevollmächtigten vertreten lassen, wenn sie eine schriftliche Vollmacht erteilen.

Jeder Aktionär, der der außerordentlichen Generalversammlung beiwohnen oder sich vertreten lassen will, muss seine Aktien spätestens am 7. April 2005 am Sitz der Gesellschaft oder an folgender Adresse hinterlegen: KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxemburg.

I (00855/755/22)

Der Verwaltungsrat.

BPV INTERNATIONAL CAPITAL FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 29.330.

The shareholders are hereby convened to attend an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

to be held on 12 April 2005 at 9.30 a.m. at the registered office of the company at 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, with the following Agenda:

Agenda:

- 1 Amendment of Article 1 of the articles of incorporation to change the name of the Company from BPV INTERNATIONAL CAPITAL FUND to BPVN CAPITAL FUND
- 2 Amendment of Article 5 of the articles of incorporation
 - 2.1. to delete the reference to Luxembourg francs
 - 2.2. to allow the Company to adopt an umbrella structure and to allow for the issue of classes or categories of shares within a compartment;
 - 2.3. to provide for the possibility for the Company to proceed to a stock split to reduce the net asset value per share;
 - 2.4. to permit the issue of fractions of shares up to three decimals.
- 3 Amendment of Article 8 of the articles of incorporation to provide for separate class meetings and to introduce specific quorum requirements for class meetings.
- 4 Amendment of Article 17 of the articles of incorporation in order to allow conversion in case several compartments or share classes or categories are in issue as well as to provide for the possibility of conversion between Sub-Funds and/or classes and for the possibility to close or merge Sub-Funds or Classes.
- 5 Replacement of Article 18 of the articles of incorporation to take into account the calculation of the net asset values in case several compartments or share classes or categories are in issue
- 6 Amendment of Article 19 of the articles of incorporation to allow that shares in the Company may be subscribed by a contribution in kind.

The extraordinary general meeting is validly constituted and shall validly decide on its agenda if at least one half of the issued shares are present or represented. The items on the agenda of the extraordinary general meeting shall be passed at the majority of two thirds of the shares present or represented at the meeting and voting.

Proxies should be sent to the registered office of the Company at its address above at least 48 hours before the meeting. Proxy forms will be sent to registered shareholders and can also be obtained from the registered office mentioned hereabove.

The Board of Directors

BPV INTERNATIONAL CAPITAL FUND

I (00951/267/37)

12426

KANSAS INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2128 Luxembourg, 30, rue Marie-Adélaïde.
R. C. Luxembourg B 53.870.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, L-2128 Luxembourg, 30, rue Marie-Adélaïde, le 6 avril 2005 à 14.00 heures, pour délibération sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes au 31 décembre 2004
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux Administrateurs
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
6. Divers.

I (00926/1212/19)

Le Conseil d'Administration.

DONAU INVEST S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 60.460.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE

qui se tiendra le jeudi 14 avril 2005 à 16.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2004 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nominations statutaires.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (00947/755/17)

Le Conseil d'Administration.

G & P SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-1445 Luxemburg-Strassen, 4, rue Thomas Edison.
H. R. Luxemburg B 70.712.

LIQUIDATIONSBEKANNTMACHUNG

Die Anteilhaber werden hiermit informiert, dass für den Teilfonds G&P SICAV - Financials (WKN: 921543) beschlossen wurde, am 18. März 2005 die Liquidation durchzuführen.

Der Liquidationserlös beträgt: EUR 26,69 pro Anteil

Die Auszahlung des Liquidationserlöses erfolgt am Valuta-Tag 22. März 2005.

Zahlstelle in Deutschland:

DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

Am Platz der Republik

D-60265 Frankfurt am Main

(00949/755/16)

Der Verwaltungsrat.

BPV INTERNATIONAL BALANCED DOLLAR FUND,

Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 29.329.

The shareholders are hereby convened to attend an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

to be held on 12 April 2005 at 9.00 a.m. at the registered office of the company at 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, with the following Agenda:

Agenda:

- 1 Amendment of Article 1 of the articles of incorporation to change the name of the Company from BPV INTERNATIONAL BALANCED DOLLAR FUND to BPVN DYNAMIC INVESTMENT.
- 2 Amendment of Article 5 of the articles of incorporation
 - 2.1. to delete the reference to Luxembourg francs
 - 2.2. to change the currency of denomination of the Company from U.S.Dollars to Euro
 - 2.3. to allow the Company to adopt an umbrella structure and to allow for the issue of classes or categories of shares within a compartment;
 - 2.4. to provide for the possibility for the Company to proceed to a stock split to reduce the net asset value per share;
 - 2.5. to permit the issue of fractions of shares up to three decimals.
- 3 Amendment of Article 8 of the articles of incorporation to provide for separate class meetings and to introduce specific quorum requirements for class meetings
- 4 Amendment of Article 17 of the articles of incorporation in order to allow conversion in case several compartments or share classes or categories are in issue and in order to change the currency of denomination of the Company from U.S.Dollars to Euro as well as to provide for the possibility of conversion between Sub-Funds and/or classes and for the possibility to close or merge Sub-Funds or Classes
- 5 Replacement of Article 18 of the articles of incorporation to change the currency of denomination of the Company from U.S.Dollars to Euro and to take into account the calculation of the net asset value in case several compartments or share classes or categories are in issue
- 6 Amendment of Article 19 of the articles of incorporation to allow that shares in the Company may be subscribed by a contribution in kind.
- 7 Amendment of Article 23 of the articles of incorporation to delete the reference to Luxembourg francs and replace it with Euro and to change the currency of denomination of the Company from U.S.Dollars to Euro
- 8 Decision that the effective date of these changes shall be 12 May 2005.

The extraordinary general meeting is validly constituted and shall validly decide on its agenda if at least one half of the issued shares are present or represented. The items on the agenda of the extraordinary general meeting shall be passed at the majority of two thirds of the shares present or represented at the meeting and voting.

Proxies should be sent to the registered office of the Company at its address above at least 48 hours before the meeting. Proxy forms will be sent to registered shareholders and can also be obtained from the registered office mentioned hereabove.

The Board of Directors

BPV INTERNATIONAL BALANCED DOLLAR FUND

I (00950/267/44)

**BPV INTERNATIONAL BALANCED DOLLAR FUND,
Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 29.329.

Shareholders are invited to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

of shareholders which will be held at the registered office of the company at 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg on Tuesday 12th April 2005 at 3.00 p.m.

For purpose of considering the following agenda:

Agenda:

1. Adoption of the report of the directors and the report of the independent auditor for the year ended December 31, 2004;
2. Approval of the annual accounts for the year ended December 31, 2004;
3. Discharge to the directors;
4. Allocation of results;
5. Acknowledgment of the appointment, subject to approval of the Luxembourg regulator, of Mr Gianfranco Barp as director of the Company in replacement of Mr Gianfranco Gaffarelli, deceased and re-election of Messieurs Gianfranco Barp, Lino Tonolli, Mario Tomasi, Giampaolo Marcellini and Damiano Parini as directors of the Company until the next Annual General Meeting of Shareholders and until their successors are duly elected and qualify;
6. Re-election of DELOITTE S.A. as independent auditor until the next Annual General Meeting of Shareholders and until their successors are duly elected and qualify;
7. Decision as to proceed to a stock division of the Company by dividing the net asset value per share of the Company by 100 and consequently increase the number of shares held by each shareholder by multiplying it by 100, effective on 14 April 2005;
8. Miscellaneous.

The resolutions shall be carried by a majority of those present or represented. The shareholders on record at the date of the meeting are entitled to vote or give proxies. Proxies should arrive at the registered office of the company at least 48 hours before the meeting. Proxy forms will be sent to registered shareholders and can also be obtained from the registered office mentioned hereabove.

Shareholders are advised that no quorum is required for the annual general meeting and that decisions will be taken at the majority of the votes expressed by the shareholders present or represented at the meeting.

I (00955/267/34)

The Board of Directors.

UNI HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 31.745.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE

qui se tiendra le mercredi 13 avril 2005 à 15.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2004 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nominations statutaires.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (01036/755/17)

Le Conseil d'Administration.

ELY INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 10.357.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 1^{er} avril 2005 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2004
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nominations statutaires
5. Divers

II (00400/795/15)

Le Conseil d'Administration.

MAROWINIA HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 46.484.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 31 mars 2005 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 2004, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2004.
4. Démission d'Administrateurs et décharge à leur donner.
5. Nomination de nouveaux Administrateurs.
6. Divers.

II (00646/1023/17)

Le Conseil d'Administration.

UBS ETF, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1855 Luxembourg, 49, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 83.626.

Notice is hereby given to the shareholders that the

ANNUAL GENERAL MEETING

of the shareholders of UBS ETF (the «Company») which be held at the registered office of the Company at 49, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg on 15 April 2005 at 11.30 a.m. with the following agenda:

Agenda:

1. Presentation of the Reports of the Board of Directors and of the Auditors;
2. Approval of the Financial Statements for the accounting year ended 31 December 2004;
3. Discharge to the Directors in relation to the performance of their duties during the accounting year ended 31 December 2004;
4. Dividend distribution;
5. Appointment of the Directors and approval of Directors' fees for 2004.

Copies of the latest version of the Annual Report (including the directors' and auditors' reports) are available free of charge during normal office hours at the registered office of the Company in Luxembourg or on the internet web site of the Company (www.ubs.com/etf) as of 5 April 2005.

In order to be admitted to the meeting, shareholders must deposit their shares at least five days before the date of the general meeting with STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A.

There will be no requirement as to the quorum in order for the general meeting to validly deliberate and decide on the matters listed in the agenda; resolutions will be passed by the simple majority of the shares present or represented at the meeting.

Persons who cannot attend this meeting and who want to be represented, should return a proxy, duly filled in, dated and signed to 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, by fax and then by mail before 13 April 2005 to the attention of Mr. Gregory Fourez, fax number 352 46 31 89.

Luxembourg, 9 March 2005.

II (00739/952/29)

By Order of the Board of Directors.

MOCELIA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1340 Luxembourg, 3-5, place Winston Churchill.
R. C. Luxembourg B 94.796.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 3-5, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, le 1^{er} avril 2005 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 2004,
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2004 et affectation du résultat,
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes,
4. Nominations statutaires,
5. Divers

II (00641/833/17)

Le Conseil d'Administration.

WEST FIELDS CONSOLIDATED S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 19.460.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 1^{er} avril 2005 à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2004
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers.

II (00408/795/14)

Le Conseil d'Administration.

12430

BRUGAMA HOLDING S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 10.599.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *1^{er} avril 2005* à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2004
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
5. Divers

II (00403/795/16)

Le Conseil d'Administration.

INVESTISSEMENTS MULTISECTORIELS EUROPEENS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 41.753.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *1^{er} avril 2005* à 14.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2004
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
5. Divers.

II (00407/795/16)

Le Conseil d'Administration.

IPSILA S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 86.742.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *1^{er} avril 2005* à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2004
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

II (00406/795/14)

Le Conseil d'Administration.

THE WORLD EQUITY FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 65.145.

Les Actionnaires sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le *1^{er} avril 2005* à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2004 et de l'affectation des résultats.
3. Décharge aux Administrateurs et au Réviseur d'Entreprises.
4. Nominations Statutaires
5. Divers

Les décisions concernant les points de l'ordre du jour ne requièrent aucun quorum. Des procurations sont disponibles au siège social de la SICAV.

Afin de participer à l'Assemblée, les actionnaires sont priés de déposer leurs actions au porteur pour le 29 mars 2005 au plus tard auprès de KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg.

II (00561/755/19)

Le Conseil d'Administration.

CORDALIA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 86.741.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *1^{er} avril 2005* à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2004
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

II (00405/795/14)

Le Conseil d'Administration.

ANNIBAL HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 35.593.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *1^{er} avril 2005* à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2004
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Divers

II (00411/795/15)

Le Conseil d'Administration.

MAPICIUS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 86.847.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *1^{er} avril 2005* à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2004
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers.

II (00404/795/14)

Le Conseil d'Administration.

BRG FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 12, rue Eugène Ruppert.
R. C. Luxembourg B 27.709.

Attendu que l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société convoquée pour le mercredi 2 mars 2005 à 11.30 heures n'a pas pu valablement délibérer faute de quorum, les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à une

SECONDE ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le jeudi *14 avril 2005* à 11.30 heures au siège social de la Société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- I. Apport des compartiments BRG FUND - Ethiglobal, BRG FUND - Growth et BRG FUND - Equities International respectivement aux compartiments nouvellement créés ISIS Ethiglobal, ISIS Growth et ISIS Equities International de l'OPCVM de droit luxembourgeois dénommé ISIS.
- II. Sous la condition suspensive de l'adoption de la résolution prévue au point I ci-dessus, refonte complète des statuts de la Société notamment pour la soumettre à la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif, et comprenant des modifications significatives aux articles 1, 3, 5, 6, 10, 15, 19, 20, 21, 22, 24, 26 et 27 pour:
 1. Changer la dénomination de la Société en CONVERTIBLE FUND;
 2. Accepter des souscriptions moyennant l'apport d'un portefeuille existant;
 3. Appliquer le principe de désolidarisation des dettes et obligations des différents compartiments de la Société;
 4. Permettre la création de classes d'actions au sein des compartiments de la Société;
 5. Préciser les règles relatives à la dissolution et à la fusion de compartiments de la Société;
 6. Adapter les statuts de la Société aux dispositions de la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif et remplacer toutes références à la loi du 30 mars 1988 par des références à la loi du 20 décembre 2002.
- III. Nomination de quatre nouveaux Administrateurs en remplacement de sept Administrateurs démissionnaires.
- IV. Divers.

Les actionnaires peuvent, sur simple demande au siège social de la Société, obtenir sans frais le texte complet des modifications aux statuts de la Société.

L'Assemblée ne pourra délibérer valablement sans condition de quorum. Les résolutions, pour être valables, devront réunir les deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

Pour pouvoir assister à l'Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur sont priés de déposer leurs actions auprès de la BANQUE DEGROOF LUXEMBOURG S.A. cinq jours francs avant la date fixée pour l'Assemblée.

II (00625/584/35)

Le Conseil d'Administration.

SETAS INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 23.519.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *1^{er} avril 2005* à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2004
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

II (00401/795/14)

Le Conseil d'Administration.

XONORD S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 81.271.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *1^{er} avril 2005* à 16.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2004
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers.

II (00402/795/14)

Le Conseil d'Administration.