

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° 617

27 juin 2005

SOMMAIRE

Abvent Luxembourg S.A., Luxembourg	29615	Helios Management S.A., Luxembourg	29594
AIM Services, S.à r.l., Luxembourg	29590	Helios Management S.A., Luxembourg	29594
Aliberico Europe S.A., Luxembourg	29604	Helios Management S.A., Luxembourg	29594
Andromédia, S.à r.l., Luxembourg	29609	Helios Private Equity S.A., Luxembourg	29592
Ares Solution, S.à r.l., Luxembourg	29614	Helios Private Equity S.A., Luxembourg	29592
Bancom Investments S.A., Luxembourg	29591	Immobilière et Participation S.A., Luxembourg ..	29595
Baritel Finance, S.à r.l., Luxembourg	29588	Impianti Continui International S.A., Luxembourg	29596
BCV Audit & Consultancy S.A., Howald	29613	Impianti Continui International S.A., Luxembourg	29596
Bizet S.A., Luxembourg	29594	Impianti Continui International S.A., Luxembourg	29596
British Sky Broadcasting S.A., Luxembourg	29606	Impianti Continui International S.A., Luxembourg	29597
British Sky Broadcasting S.A., Luxembourg	29616	Jahfa S.A., Luxembourg	29616
Burogest, S.à r.l., Mondercange	29613	Jahfa S.A., Luxembourg	29616
Copargi S.A., Luxembourg	29598	Jahfa S.A., Luxembourg	29616
Den Helder S.A., Luxembourg	29592	Jahfa S.A., Luxembourg	29616
Dimension Data Luxembourg «Didata» S.A., Lu-		Jeyde Equity S.A., Luxembourg	29594
xembourg	29571	Jomago, S.à r.l., Luxembourg	29570
Do Kanto, S.à r.l., Esch-sur-Alzette	29612	Joran Invest S.A. Holding, Luxembourg	29615
Dolmen International S.A., Luxembourg	29597	Jordanus Holding S.A., Luxembourg	29607
Duplex Line Holding S.A., Luxembourg	29598	Jordanus Holding S.A., Luxembourg	29607
Elistart S.A., Luxembourg	29609	Jordanus Holding S.A., Luxembourg	29607
EP Holding, S.à r.l., Luxembourg	29609	Jordanus Holding S.A., Luxembourg	29607
Erbelt Immobilière S.A.	29609	Jordanus Holding S.A., Luxembourg	29608
Euro-VL Luxembourg S.A., Luxembourg	29599	Jordanus Holding S.A., Luxembourg	29608
FondsSelector SMR Sicav, Luxembourg-Strassen ..	29571	José Gan S.A., Luxembourg	29615
Frankfurter Volksbank International S.A., Luxem-		Lux Investment Services G.E.I.E., Luxembourg ..	29613
burg	29611	Luxshipping S.A., Remich	29606
Frankfurter Volksbank International S.A., Luxem-		Marchese Investments S.A., Luxembourg	29593
burg	29612	Metal & Mineral Trade, S.à r.l., Luxembourg	29588
Furka S.A., Luxembourg	29591	Metatrone Development S.A., Luxembourg	29595
G.C.L. S.A., Luxembourg	29589	Metatrone Development S.A., Luxembourg	29595
GE Capital Luxembourg Financing III, S.à r.l., Lu-		N.C.E. S.A., Bertrange	29614
xembourg	29570	Nickabb Invest, S.à r.l., Luxembourg	29570
Giudirnat Holding S.A., Luxembourg	29591	Nord Finance S.A., Strassen	29613
Global Care Solutions (GCS) S.A., Luxembourg ..	29596	Orion Properties N° 1, S.à r.l., Luxembourg	29590
Global Care Solutions (GCS) S.A., Luxembourg ..	29596	Penelope Investments S.A., Luxembourg	29608
Global Garden Products B, S.à r.l., Luxembourg ..	29614	Penelope Investments S.A., Luxembourg	29608
Global Garden Products C, S.à r.l., Luxembourg ..	29614	ProLogis UK LXXIX, S.à r.l., Luxembourg	29571
Global Garden Products C, S.à r.l., Luxembourg ..	29614	ProLogis UK LXXVI, S.à r.l., Luxembourg	29589
Go & Create Participations S.A., Luxembourg	29595	Publi Europe S.A., Strassen	29613
Go & Create Participations S.A., Luxembourg	29595	Publi Europe S.A., Strassen	29613

Reckitt Benckiser Investments (No 2), S.à r.l., Luxembourg	29599	Video Holdings S.A., Luxembourg	29610
Right Holdings (Luxembourg), S.à r.l., Luxembourg	29604	Video Holdings S.A., Luxembourg	29610
Roper Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg	29591	Wap Consult S.A., Luxembourg	29589
Rupert Foundation S.A.H., Luxembourg	29610	Winterdoor, S.à r.l., Luxembourg	29599
Safeside, S.à r.l., Luxembourg	29604	Yellow Brick Road (LH2), S.à r.l., Luxembourg ...	29593
Somaphi S.A., Luxembourg	29590	Yellow Brick Road (LH3), S.à r.l., Luxembourg ...	29593
Tech Pacific Holdings, S.à r.l., Luxembourg	29592	ZML Investments, S.à r.l., Luxembourg	29598
VGC (Lux) Finco, S.à r.l., Luxembourg	29597	ZML Investments, S.à r.l., Luxembourg	29598
		Zwolle S.A., Luxembourg	29594

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

Capital social: EUR 12.500,-.

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.

R. C. Luxembourg B 97.676.

—
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 janvier 2005 que la démission de Mademoiselle Stéphanie Colson en tant que Gérant est acceptée avec effet au 5 janvier 2005.

Monsieur Patrice Gallasin, avec adresse professionnelle au 12, rue Léon Thyès, L-2636 Luxembourg est élu nouveau Gérant avec effet au 5 janvier 2005.

Pour extrait conforme

B. Zech

Enregistré à Luxembourg, le 23 février 2005, réf. LSO-BB05298. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019903.3/724/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

NICKABB INVEST, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 48.000,-.

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.

R. C. Luxembourg B 85.037.

—
EXTRAIT

En date du 13 janvier 2005, les associés ont pris les résolutions suivantes:

- La démission de Mme Stéphanie Colson en tant que gérant est acceptée avec effet au 5 janvier 2005.

- M. Roeland Pels, avec adresse professionnelle au 12, rue Léon Thyès, L-2636, Luxembourg, a été nommé nouveau gérant avec effet au 5 janvier 2005.

Luxembourg, le 24 février 2005.

R. P. Pels.

Enregistré à Luxembourg, le 28 février 2005, réf. LSO-BB06077. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019906.3/724/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

GE CAPITAL LUXEMBOURG FINANCING III, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: SEK 125.250,-.

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.

R. C. Luxembourg B 74.139.

—
EXTRAIT

En date du 13 janvier 2005, l'associé unique a pris les résolutions suivantes:

- La démission de M. Teun Akkerman en tant que gérant est acceptée avec effet au 31 décembre 2004.

- M. Roeland P. Pels, avec adresse professionnelle au 12, rue Léon Thyès, L-2636, Luxembourg, a été nommé nouveau gérant avec effet au 31 décembre 2004.

R. P. Pels.

Enregistré à Luxembourg, le 28 février 2005, réf. LSO-BB06075. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019919.3/724/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

DIMENSION DATA LUXEMBOURG «DIDATA», Société Anonyme.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.
R. C. Luxembourg B 43.810.

Le bilan au 30 septembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 17 février 2005, réf. LSO-BB04002, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 février 2005.

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

Luxembourg, le 16 février 2005.

Pour la société

FIDUCIAIRE WEBER ET BONTEMPS

Réviseurs d'entreprises

Signatures

(016146.3/592/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 février 2005.

ProLogis UK LXXIX, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: GBP 10.000,-.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 18, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 86.127.

Il résulte d'une décision du gérant du 1^{er} février 2005 que la décision suivante a été prise:

Le siège social de la société, actuellement situé au 25B, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, est transféré au 18, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, et ce, avec effet au 1^{er} février 2005.

Luxembourg, le 1^{er} février 2005.

Pour la société

ProLogis DIRECTORSHIP, S.à r.l.

Gérant

P. Cassells

Gérant

Enregistré à Luxembourg, le 15 février 2005, réf. LSO-BB03401. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(018468.3/4287/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 mars 2005.

FondsSelector SMR SICAV, Investmentgesellschaft mit Variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-1445 Luxemburg-Strassen, 4, rue Thomas Edison.
H. R. Luxemburg B 76.964.

Im Jahre zweitausendundfünf, am vierzehnten Juni.

Vor Notar Henri Hellinckx, mit Amtssitz zu Mersch (Luxemburg).

Sind die Aktionäre der Investmentgesellschaft mit variablem Kapital («société d'investissement à capital variable») FondsSelector SMR SICAV, mit Sitz in L-1445 Luxemburg-Strassen, 4, rue Thomas Edison, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer B 76.964, zu einer außerordentlichen Gesellschafterversammlung zusammengetreten.

Die Gesellschaft wurde gegründet gemäß notarieller Urkunde vom 25. Juli 2000, veröffentlicht im Mémorial C Nummer 632 vom 5. September 2000. Die Satzung wurde zuletzt abgeändert gemäss notarieller Urkunde vom 24. September 2002, veröffentlicht im Mémorial C Nummer 1537 vom 24. Oktober 2002.

Die Versammlung wird unter dem Vorsitz von Herrn Manfred Dietrich, Jurist, wohnhaft in Bérelange, eröffnet.

Der Vorsitzende beruft zum Sekretär Herrn Michael Marx, Bankangestellter, wohnhaft in Munsbach.

Die Versammlung wählt einstimmig zur Stimmzählerin Frau Petra Esser, Bankkauffrau, wohnhaft in Trier.

Sodann gab der Vorsitzende folgende Erklärungen ab:

I.- Die anwesenden oder vertretenen Aktieninhaber und die Anzahl der von ihnen gehaltenen Aktien sind auf einer Anwesenheitsliste, unterschrieben von den Aktieninhabern oder deren Bevollmächtigte, dem Sammlungsbüro und dem unterzeichneten Notar, aufgeführt. Die Anwesenheitsliste bleibt gegenwärtiger Urkunde beigefügt um mit derselben einregistriert zu werden.

II.- Die gegenwärtige Generalversammlung wurde einberufen durch Einladung mit der hiernach angegebenen Tagesordnung:

- im Mémorial C, vom 14. Mai 2005 und vom 30. Mai 2005,
- in der Tageszeitung «Tageblatt» am 14. Mai 2005 und am 30. Mai 2005,
- in der Tageszeitung «Luxemburger Wort» am 14. Mai 2005 und am 30. Mai 2005.

III.- Die Tagesordnung hat folgenden Wortlaut:

Tagesordnung

- 1.- Information des Verwaltungsrates über die Anforderungen des Gesetzes vom 20. Dezember 2002.
2. Beschluss über die Neufassung der Satzung der Investmentgesellschaft. Ein Entwurf der neuen Satzung ist auf Anfrage bei der Investmentgesellschaft erhältlich.
3. Verschiedenes.

VI.- Aus der vorbezeichneten Anwesenheitsliste geht hervor, dass von den 1.918.251 sich im Umlauf befindenden Aktien nur 40.851 Aktien, anlässlich der gegenwärtigen Generalversammlung, vertreten sind.

Der Vorsitzende teilt der Versammlung mit, dass eine erste ausserordentliche Generalversammlung mit derselben Tagesordnung für den 12. Mai 2005 einberufen worden war und dass diese Generalversammlung nicht beschlussfähig war, da die notwendige Anwesenheitsquote nicht erreicht war.

Gegenwärtige Generalversammlung ist gemäss Artikel 67-1 des Gesetzes über die Handelsgesellschaften beschlussfähig, gleich wie viele Anteile anwesend oder vertreten sind.

Nachdem die Generalversammlung Informationen über die Anforderungen des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 erhalten hat, fasst diese folgenden Beschluss:

Beschluss

Die Generalversammlung beschliesst die Satzung der Gesellschaft wie folgt neuzufassen mit Wirkung zum 1. Juli 2005:

I. Name, Sitz und Zweck der Investmentgesellschaft

Art. 1. Name. Zwischen den erschienen Parteien und allen, die Eigentümer von später ausgegebenen Aktien werden, wird eine Investmentgesellschaft in Form einer Aktiengesellschaft als «Société d'investissement à capital variable», unter dem Namen FondsSelector SMR SICAV («Investmentgesellschaft») gegründet. Die Investmentgesellschaft ist eine Umbrella-Konstruktion, die mehrere Unterfonds («Teilfonds») umfassen kann.

Art. 2. Sitz. Gesellschaftssitz ist Strassen, Großherzogtum Luxemburg.

Durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft («Verwaltungsrat») kann der Gesellschaftssitz an einen anderen Ort innerhalb der Gemeinde Strassen verlegt werden und können Niederlassungen und Repräsentanzen an einem anderen Ort innerhalb des Großherzogtums Luxemburg sowie im Ausland gegründet oder eröffnet werden.

Aufgrund eines bestehenden oder unmittelbar drohenden politischen, militärischen oder anderen Notfalls von höherer Gewalt außerhalb der Kontrolle, Verantwortlichkeit und Einflussmöglichkeit der Investmentgesellschaft, der die normale Geschäftsabwicklung am Gesellschaftssitz oder den reibungslosen Verkehr zwischen dem Gesellschaftssitz und dem Ausland beeinträchtigt, kann der Verwaltungsrat durch einen einfachen Beschluss den Gesellschaftssitz vorübergehend bis zur Wiederherstellung von normalen Verhältnissen ins Ausland verlegen. In diesem Falle wird die Investmentgesellschaft die luxemburgische Nationalität jedoch beibehalten.

Art. 3. Zweck

1. Ausschließlicher Zweck der Investmentgesellschaft ist die Anlage in Wertpapieren und/ oder sonstigen zulässigen Vermögenswerten nach dem Grundsatz der Risikostreuung gemäß Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen («Gesetz vom 20. Dezember 2002») mit dem Ziel einer angemessenen Wertentwicklung zugunsten der Aktionäre durch Festlegung einer bestimmten Anlagepolitik zu erwirtschaften.

2. Die Investmentgesellschaft kann unter Berücksichtigung der im Gesetz vom 20. Dezember 2002 und im Gesetz vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften (einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen) («Gesetz vom 10. August 1915») festgelegten Bestimmungen, alle Maßnahmen treffen, die ihrem Zweck dienen oder nützlich sind.

Art. 4. Allgemeine Anlagegrundsätze und -beschränkungen. Ziel der Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds ist das Erreichen einer angemessenen Wertentwicklung in der jeweiligen Teilfondswährung (wie in Artikel 14 Nr. 2 dieser Satzung i.V.m. dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt definiert). Die teilfondsspezifische Anlagepolitik wird für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt beschrieben.

Die folgenden allgemeinen Anlagegrundsätze und -beschränkungen gelten für sämtliche Teilfonds, sofern keine Abweichungen oder Ergänzungen für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt enthalten sind.

Das jeweilige Teilfondsvermögen wird unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung im Sinne der Regeln des Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 und nach den nachfolgend beschriebenen anlagepolitischen Grundsätzen und innerhalb der Anlagebeschränkungen angelegt.

Für den jeweiligen Teilfonds dürfen nur solche Vermögenswerte erworben und verkauft werden, deren Preis den Bewertungskriterien von Artikel 14 dieser Satzung entspricht.

1. Definitionen:

a) «geregelter Markt»

Bei einem geregelten Markt handelt es sich um einen Markt für Finanzinstrumente im Sinne von Artikel 1 Nummer 13 der Richtlinie 93/22/EWG des Rates vom 10. Mai 1993 über Wertpapierdienstleistungen, der

- in das in Artikel 16 der vorgenannten Richtlinie geregelte Register seines Herkunftsmitgliedstaates eingetragen ist;
- regelmäßig funktioniert;
- dadurch gekennzeichnet ist, dass die Funktionsbedingungen des Marktes, die Bedingungen für den Zugang zum Markt sowie, wenn die Richtlinie 79/279/EWG Anwendung findet, die in dieser Richtlinie festgelegten Bedingungen für die Zulassung zur Notierung, und wenn die genannte Richtlinie keine Anwendung findet, die Bedingungen, die diese Finanzinstrumente erfüllen müssen, um tatsächlich auf dem Markt gehandelt werden zu können, durch Bestimmungen festgelegt sind, die von den zuständigen Behörden erlassen oder genehmigt wurden;
- auf dem alle Melde- und Transparenzvorschriften, welche nach den Artikeln 20 und 21 der Richtlinie 93/22/EWG des Rates vom 10. Mai 1993 über Wertpapierdienstleistungen gelten, eingehalten werden müssen.

b) «Wertpapiere»

- aa) Als Wertpapiere gelten:

- Aktien und andere, Aktien gleichwertige, Papiere («Aktien»),

- Schuldverschreibungen und andere verbrieftete Schuldtitel («Schuldtitel»),
- alle anderen marktfähigen Wertpapiere, die zum Erwerb von Wertpapieren im Sinne dieser Richtlinie durch Zeichnung oder Austausch berechtigen.

Ausgenommen sind die in Artikel 42 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 genannten Techniken und Instrumente.

bb) Der Begriff Wertpapier umfasst auch Optionsscheine auf Wertpapiere, sofern diese Optionsscheine zur amtlichen Notierung zugelassen oder auf anderen geregelten Märkten gehandelt werden und das zugrundeliegende Wertpapier bei Ausübung tatsächlich geliefert wird.

c) «Geldmarktinstrumente»

Als «Geldmarktinstrumente» werden Instrumente bezeichnet, die üblicherweise auf dem Geldmarkt gehandelt werden, liquide sind und deren Wert jederzeit genau bestimmt werden kann.

2. Es werden ausschließlich

a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erworben, die an einem geregelten Markt zugelassen sind oder gehandelt werden;

b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erworben, die an einem anderen geregelten Markt in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union («Mitgliedstaat»), der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist gehandelt werden;

c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erworben, die an einer Wertpapierbörse eines Drittstaates amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt eines Drittstaates, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden;

d) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente aus Neuemissionen erworben, sofern die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse oder auf einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, beantragt wird, und die Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach der Emission erlangt wird.

Die unter Nr. 2 c) und d) genannten Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden innerhalb von Nordamerika, Südamerika, Australien (einschließlich Ozeanien), Afrika, Asien und/oder Europa amtlich notiert oder gehandelt.

e) Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren («OGAW») erworben, die entsprechend der Richtlinie 85/611/EWG zugelassen wurden und/oder andere Organismen für gemeinsame Anlagen («OGA») im Sinne des ersten und zweiten Gedankenstrichs des Artikel 1 (2) der Richtlinie 85/611/EWG gleichgültig ob diese ihren Sitz in einem Mitgliedsstaat oder einem Drittstaat unterhalten, sofern

- diese OGA entsprechend solchen Rechtsvorschriften zugelassen wurden, die sie einer Aufsicht unterstellen, welche nach Auffassung der Luxemburger Aufsichtsbehörde derjenigen nach dem Gemeinschaftsrecht gleichwertig ist, und ausreichende Gewähr für die Zusammenarbeit zwischen den Behörden besteht,

- das Schutzniveau der Aktionäre dieser OGA dem Schutzniveau der Aktionäre eines OGAW gleichwertig und insbesondere die Vorschriften über die getrennte Verwahrung der Vermögenswerte, die Kreditaufnahme, die Kreditgewährung und die Leerverkäufe von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten den Anforderungen der Richtlinie 85/611/EWG gleichwertig sind,

- die Geschäftstätigkeit der OGA Gegenstand von Halbjahres- und Jahresberichten ist, die es erlauben, sich ein Urteil über das Vermögen und die Verbindlichkeiten, die Erträge und die Transaktionen im Berichtszeitraum zu bilden,

- der OGAW oder andere OGA, dessen Anteile erworben werden sollen, nach seinen Vertragsbedingungen bzw. seiner Satzung insgesamt höchstens 10% seines Vermögens in Anteilen anderer OGAW oder OGA anlegen darf;

f) Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten bei Kreditinstituten getätigt, sofern das betreffende Kreditinstitut seinen Sitz in einem Mitgliedsstaat hat oder, falls der Sitz des Kreditinstituts in einem Drittstaat liegt, es Aufsichtsbestimmungen unterliegt, die nach Auffassung der Luxemburger Aufsichtsbehörde denen des Gemeinschaftsrechts gleichwertig sind;

g) abgeleitete Finanzinstrumente («Derivate»), einschließlich gleichwertiger bar abgerechneter Instrumente, erworben, die an einem der unter Absätzen a), b) oder c); bezeichneten geregelten Märkte gehandelt werden, und/oder abgeleitete Finanzinstrumente, die nicht an einer Börse gehandelt werden («OTC-Derivate»), sofern

- es sich bei den Basiswerten um Instrumente im Sinne des Artikel 41 Absatz 1 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 oder um Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen handelt, in die der OGAW gemäß den in seinen Gründungsunterlagen genannten Anlagezielen investieren darf,

- die Gegenpartei bei Geschäften mit OTC-Derivaten einer Aufsicht unterliegende Institute der Kategorien sind, die von der Luxemburger Aufsichtsbehörde zugelassen sind;

- und die OTC-Derivate einer zuverlässigen und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis unterliegen und jederzeit auf Initiative der Investmentgesellschaft zum angemessenen Zeitwert veräußert, liquidiert oder durch ein Geschäft glattgestellt werden können,

h) Geldmarktinstrumente erworben, die nicht auf einem geregelten Markt gehandelt werden und die unter die Definition des Artikel 1 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 fallen, sofern die Emission oder der Emittent dieser Instrumente bereits Vorschriften über den Einlagen- und den Anlegerschutz unterliegt, und vorausgesetzt, sie werden

- von einer zentralstaatlichen, regionalen oder lokalen Körperschaft oder der Zentralbank eines Mitgliedstaates, der Europäischen Zentralbank, der Europäischen Union oder der Europäischen Investitionsbank, einem Drittstaat oder, sofern dieser ein Bundesstaat ist, einem Gliedstaat der Föderation oder von einer internationalen Einrichtung öffentlichen Charakters, der mindestens ein Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert oder

- von einem Unternehmen begeben, dessen Wertpapiere auf den unter den Buchstaben a), b) oder c) dieses Artikels bezeichneten geregelten Märkten gehandelt werden, oder

- von einem Institut, das gemäß den im Gemeinschaftsrecht festgelegten Kriterien einer Aufsicht unterstellt ist, oder einem Institut, das Aufsichtsbefugnissen, die nach Auffassung der Luxemburger Aufsichtsbehörde mindestens so streng sind wie die des Gemeinschaftsrechts, unterliegt und diese einhält, begeben oder garantiert, oder

- von anderen Emittenten begeben, die einer Kategorie angehören, die von der Luxemburger Aufsichtsbehörde zugelassen wurde, sofern für Anlagen in diesen Instrumenten Vorschriften für den Anlegerschutz gelten, die denen des ersten, des zweiten oder des dritten Gedankenstrichs gleichwertig sind und sofern es sich bei dem Emittenten entweder um ein Unternehmen mit einem Eigenkapital von mindestens 10 Mio. Euro, das seinen Jahresabschluss nach den Vorschriften der Richtlinie 78/660/EWG erstellt und veröffentlicht, oder um einen Rechtsträger, der innerhalb einer eine oder mehrere börsennotierte Gesellschaften umfassenden Unternehmensgruppe für die Finanzierung dieser Gruppe zuständig ist, oder um einen Rechtsträger handelt, der die wertpapiermäßige Unterlegung von Verbindlichkeiten durch Nutzung einer von einer Bank eingeräumten Kreditlinie finanzieren soll.

3. Wobei jedoch

a) bis zu 10% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in andere als die unter Nr. 2 dieses Artikels genannten Wertpapiere und Geldmarktinstrumente angelegt werden dürfen;

b) Optionsscheine im Sinne des Artikels 4 Nr.1 b) bb), die als Wertpapiere gelten, nur in geringem Umfang erworben werden dürfen.

c) Bewegliches und unbewegliches Vermögen erworben werden darf, das für die unmittelbare Ausübung ihrer Tätigkeit unerlässlich ist.

4. Techniken und Instrumente

a) Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen darf im Rahmen der Bedingungen und Einschränkungen, wie sie von der Luxemburger Aufsichtsbehörde vorgegeben werden, Techniken und Instrumente, die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente zum Gegenstand haben, verwenden, sofern diese Verwendung im Hinblick auf eine effiziente Verwaltung des jeweiligen Teilfondsvermögens erfolgt. Beziehen sich diese Transaktionen auf die Verwendung von Derivaten, so müssen die Bedingungen und Grenzen mit den Bestimmungen des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 übereinstimmen.

Darüber hinaus ist es der Investmentgesellschaft nicht gestattet, bei der Verwendung von Techniken und Instrumenten von ihrer im Verkaufsprospekt (nebst Satzung und Anhang) festgelegten Anlagezielen abzuweichen.

b) Die Verwaltungsgesellschaft hat sicherzustellen, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko den Gesamtnetzwert ihrer Portfolios nicht überschreitet.

Bei der Berechnung des Risikos werden der Marktwert der Basiswerte, das Ausfallrisiko, künftige Marktfluktuationen und die Liquidationsfrist der Positionen berücksichtigt. Dies gilt auch für die beiden nachfolgenden Absätze.

Die Verwaltungsgesellschaft darf für den jeweiligen Teilfonds als Teil seiner Anlagepolitik und im Rahmen der Grenzen des Artikel 43 (5) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 Anlagen in Derivate tätigen, sofern das Gesamtrisiko der Basiswerte die Anlagegrenzen des Artikel 43 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 nicht überschreitet. Investiert der jeweilige Teilfonds in indexbasierte Derivate, so werden diese Anlagen bei den Anlagegrenzen von Artikel 43 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 nicht berücksichtigt.

Wenn ein Derivat in ein Wertpapier oder ein Geldmarktinstrument eingebettet ist, muss es hinsichtlich der Einhaltung der Vorschriften von Artikel 42 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 mit berücksichtigt werden.

c) Wertpapierleihe

Der jeweilige Teilfonds darf bis zu 50% der in seinem Vermögen gehaltenen Wertpapiere im Rahmen eines standardisierten Wertpapierleihsystems, das durch einen anerkannten Abrechnungsorganismus oder durch ein erstklassiges Finanzinstitut organisiert wird, das auf diese Geschäftsart spezialisiert ist, bis zu dreißig Tagen verleihen, vorausgesetzt er erhält eine Sicherheit, deren Wert zum Zeitpunkt des Abschlusses des Leihvertrages mindestens dem Wert der verliehenen Wertpapiere entspricht. Sofern der Vertrag vorsieht, dass der jeweilige Teilfonds jederzeit von seinem Recht auf Kündigung und Herausgabe der verliehenen Wertpapiere Gebrauch machen kann, so können auch mehr als 50% der im jeweiligen Teilfondsvermögen gehaltenen Wertpapiere verliehen werden.

5. Pensionsgeschäfte

Die Verwaltungsgesellschaft kann sich im Namen der Investmentgesellschaft für den jeweiligen Teilfonds an Pensionsgeschäften beteiligen, die in Käufen und Verkäufen von Wertpapieren bestehen, bei denen die Vereinbarungen dem Käufer das Recht oder die Pflicht einräumen, die verkauften Wertpapiere vom Erwerber zu einem Preis und innerhalb einer Frist zurückzukaufen, die zwischen den beiden Parteien bei Vertragsabschluss vereinbart wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft kann im Namen der Investmentgesellschaft bei Pensionsgeschäften entweder als Käufer oder als Verkäufer auftreten. Eine Beteiligung an solchen Geschäften unterliegt jedoch folgenden Richtlinien:

a) Wertpapiere über ein Pensionsgeschäft dürfen nur gekauft oder verkauft werden, wenn es sich bei der Gegenpartei um ein Finanzinstitut erster Ordnung handelt, das sich auf diese Art von Geschäften spezialisiert hat.

b) Während der Laufzeit eines Pensionsgeschäfts dürfen die vertragsgegenständlichen Wertpapiere vor Ausübung des Rechts auf den Rückkauf dieser Wertpapiere oder vor Ablauf der Rückkauffrist nicht veräußert werden.

Es muss zusätzlich sichergestellt werden, dass der Umfang der Verpflichtungen bei Pensionsgeschäften so gestaltet ist, dass die Investmentgesellschaft für den betreffenden Teilfonds ihren Verpflichtungen zur Rücknahme von Aktien jederzeit nachkommen kann.

Werden die in diesem Artikel genannten Anlagebeschränkungen unbeabsichtigt oder in Folge der Ausübung von Bezugsrechten überschritten, so hat die Verwaltungsgesellschaft für die Investmentgesellschaft bei ihren Verkäufen als vorrangiges Ziel die Normalisierung der Lage unter Berücksichtigung der Interessen der Aktionäre anzustreben.

Die Verwaltungsgesellschaft kann im Namen der Investmentgesellschaft geeignete Dispositionen treffen und mit Einverständnis der Depotbank weitere Anlagebeschränkungen aufnehmen, die erforderlich sind, um den Bedingungen in jenen Ländern zu entsprechen, in denen Aktien vertrieben werden sollen.

6. Risikostreuung

a) Es dürfen maximal 10% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten ein und desselben Emittenten angelegt werden. Jeder Teilfonds darf nicht mehr als 20% seines Vermögens in Einlagen bei ein und derselben Einrichtung anlegen.

Das Ausfallrisiko bei Geschäften der Investmentgesellschaft mit OTC-Derivaten darf folgende Sätze nicht überschreiten:

- 10% des Netto-Teilfondsvermögens, wenn die Gegenpartei ein Kreditinstitut im Sinne von Artikel 41 (1) f) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 ist und
- 5% des Netto-Teilfondsvermögens in allen anderen Fällen.

b) Der Gesamtwert der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Emittenten, in deren Wertpapieren und Geldmarktinstrumente die Investmentgesellschaft mehr als 5% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens angelegt hat, darf 40% des betreffenden Netto-Teilfondsvermögens nicht übersteigen darf. Diese Begrenzung findet keine Anwendung auf Einlagen und Geschäfte mit OTC-Derivaten, die mit Finanzinstituten getätigt werden, die einer Aufsicht unterliegen.

Ungeachtet der einzelnen Obergrenzen darf die Investmentgesellschaft bei ein und derselben Einrichtung höchstens 20% des jeweiligen Teilfondsvermögens in einer Kombination aus

- von dieser Einrichtung begebenen Wertpapiere oder Geldmarktinstrumenten und/oder
- Einlagen bei dieser Einrichtung und/oder
- von dieser Einrichtung erworbenen OTC-Derivaten investieren.

c) Die unter Nr. 6 Lit. a), erster Satz dieses Artikels genannte Anlagegrenze von 10% des Netto-Teilfondsvermögens erhöht sich in den Fällen auf 35% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens, in denen die zu erwerbenden Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von einem Mitgliedstaat, seinen Gebietskörperschaften, einem Drittstaat oder anderen internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören begeben oder garantiert werden.

d) Die unter Nr. 6 Lit. a) erster Satz dieses Artikels genannte Anlagegrenze von 10% des Netto-Teilfondsvermögens erhöht sich in den Fällen auf 25% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens, in denen die zu erwerbenden Schuldverschreibungen von einem Kreditinstitut ausgegeben werden, das seinen Sitz in einem Mitgliedstaat hat und kraft Gesetzes einer besonderen öffentlichen Aufsicht unterliegt, durch die die Inhaber dieser Schuldverschreibungen geschützt werden sollen. Insbesondere müssen die Erlöse aus der Emission dieser Schuldverschreibungen nach dem Gesetz in Vermögenswerten angelegt werden, die während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen in ausreichendem Maße die sich daraus ergebenden Verpflichtungen abdecken und die mittels eines vorrangigen Sicherungsrechts im Falle der Nichterfüllung durch den Emittenten für die Rückzahlung des Kapitals und die Zahlung der laufenden Zinsen zur Verfügung stehen.

e) Sollten mehr als 5% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in von solchen Emittenten ausgegebenen Schuldverschreibungen angelegt werden, darf der Gesamtwert der Anlagen in solchen Schuldverschreibungen 80% des betreffenden Netto-Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

f) Die unter Nr. 6 Lit. b) erster Satz dieses Artikels genannte Beschränkung des Gesamtwertes auf 40% des betreffenden Netto-Teilfondsvermögens findet in den Fällen des Lit. c), d) und e) keine Anwendung.

g) Die unter Nr. 6 Lit. a) bis e) dieses Artikels beschriebenen Anlagegrenzen von 10%, 35% bzw. 25% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens dürfen nicht kumulativ betrachtet werden, sondern es dürfen insgesamt nur maximal 35% des Netto-Teilfondsvermögens in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten ein und derselben Einrichtung oder in Einlagen oder Derivative bei derselben angelegt werden.

Gesellschaften, die im Hinblick auf die Erstellung des konsolidierten Abschlusses im Sinne der Richtlinie 83/349/EWG des Rates vom 13. Juni 1983 aufgrund von Artikel 54 Absatz 3 Buchstabe g) des Vertrages über den konsolidierten Abschluss (ABl. L 193 vom 18. Juli 1983, S.1) oder nach den anerkannten internationalen Rechnungslegungsvorschriften derselben Unternehmensgruppe angehören, sind bei der Berechnung der in dieser Nr. 6 Lit. a) bis g) dieses Artikels vorgesehenen Anlagegrenzen als eine einzige Einrichtung anzusehen.

Der jeweilige Teilfonds darf 20% seines Netto-Teilfondsvermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente ein und derselben Unternehmensgruppe investieren.

h) Unbeschadet der in Artikel 48 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 festgelegten Anlagegrenzen kann die Verwaltungsgesellschaft im Namen der Investmentgesellschaft für den jeweiligen Teilfonds bis zu 20% seines Netto-Teilfondsvermögens in Aktien und Schuldtiteln ein und derselben Einrichtung investieren, wenn die Nachbildung eines von der Luxemburger Aufsichtsbehörde anerkannten Aktien- oder Schuldtitelindex das Ziel der Anlagepolitik des jeweiligen Teilfonds ist. Voraussetzung hierfür ist jedoch, dass:

- die Zusammensetzung des Index hinreichend diversifiziert ist;
- der Index eine adäquate Bezugsgrundlage für den Markt darstellt, auf den er sich bezieht, und
- der Index in angemessener Weise veröffentlicht wird.

Die vorgenannte Anlagegrenze erhöht sich auf 35% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in den Fällen, in denen es aufgrund außergewöhnlicher Marktverhältnisse gerechtfertigt ist, insbesondere auf geregelten Märkten, auf denen bestimmte Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente stark dominieren. Diese Anlagegrenze gilt nur für die Anlage bei einem einzigen Emittenten.

Ob für die Investmentgesellschaft von dieser Möglichkeit Gebrauch gemacht wird, findet für den jeweiligen Teilfonds in dem entsprechenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

i) Unbeschadet des unter Artikel 43 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 Gesagten, dürfen unter Wahrung des Grundsatzes der Risikostreuung, bis zu 100% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten angelegt werden, die von einem EU-Mitgliedstaat, seinen Gebietskörperschaften, einem OECD-Mitgliedstaat oder von internationalen Organismen, denen ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören, ausgegeben

werden oder garantiert sind. In jedem Fall müssen die im jeweiligen Teilfondsvermögen enthaltenen Wertpapiere aus sechs verschiedenen Emissionen stammen, wobei der Wert der Wertpapiere, die aus ein und derselben Emission stammen, 30% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens nicht überschreiten darf.

j) Für den jeweiligen Teilfonds dürfen nicht mehr als 20% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in Anteilen ein und desselben OGAW oder ein und desselben anderen OGA gemäß Artikel 41 (1) e) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 angelegt werden.

k) Für den jeweiligen Teilfonds dürfen nicht mehr als 30% des Netto-Teilfondsvermögens in andere OGA angelegt werden. In diesen Fällen müssen die Anlagegrenzen von Artikel 43 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 hinsichtlich der Vermögenswerte der OGAW bzw. OGA, von denen Anteile erworben werden, nicht gewahrt sein.

l) Erwirbt die Verwaltungsgesellschaft für die Investmentgesellschaft Anteile anderer OGAW und/oder sonstiger anderer OGA, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, so darf die Verwaltungsgesellschaft oder die andere Gesellschaft für die Zeichnung oder die Rücknahme von Anteilen dieser anderen OGAW und/oder OGA durch den OGAW keine Gebühren berechnen (inkl. Ausgabeaufschlägen und Rücknahmeabschlägen).

Generell kann es bei dem Erwerb von Anteilen an Zielfonds zu der Erhebung einer Verwaltungsvergütung auf Ebene des Zielfonds kommen. Die Investmentgesellschaft wird dabei nicht in Zielfonds anlegen, die einer Verwaltungsvergütung von mehr als 3% unterliegen.

m) Es ist der Verwaltungsgesellschaft nicht gestattet, die von ihr verwalteten OGAW nach Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 dazu zu benutzen, eine Anzahl an mit Stimmrechten verbundenen Aktien zu erwerben, die es ihr ermöglichen, einen nennenswerten Einfluss auf die Geschäftsführung eines Emittenten auszuüben. Gleiches gilt für einen etwaigen Fondsmanager.

n) Weiter können für die Investmentgesellschaft

- bis zu 10% der stimmrechtslosen Aktien ein und desselben Emittenten,
- bis zu 10% der ausgegebenen Schuldverschreibungen ein und desselben Emittenten,
- nicht mehr als 25% der ausgegebenen Anteile ein und desselben OGAW und/oder OGA,
- nicht mehr als 10% der Geldmarktinstrumente ein und desselben Emittenten erworben werden.

o) Die unter Nr. 6 Lit. m) bis n) genannten Anlagegrenzen finden keine Anwendung soweit es sich um

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente handelt, die von einem Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften, oder von einem Drittstaat begeben oder garantiert werden;

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente handelt, die von einer internationalen Körperschaft öffentlich-rechtlichen Charakters begeben werden, der ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören.

- Aktien handelt, die der jeweilige Teilfonds an dem Kapital einer Gesellschaft eines Drittstaates besitzt, die ihr Vermögen im wesentlichen in Wertpapieren von Emittenten anlegt, die in diesem Staat ansässig sind, wenn eine derartige Beteiligung für den jeweiligen Teilfonds aufgrund der Rechtsvorschriften dieses Staates die einzige Möglichkeit darstellt, Anlagen in Wertpapieren von Emittenten dieses Staates zu tätigen. Diese Ausnahmeregelung gilt jedoch nur unter der Voraussetzung, dass die Gesellschaft des Staates außerhalb der Europäischen Union in ihrer Anlagepolitik die in Artikel 43, 46 und 48 (1) und (2) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 festgelegten Grenzen beachtet. Bei der Überschreitung der in den Artikeln 43 und 46 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 genannten Grenzen findet Artikel 49 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 sinngemäß Anwendung.

- Auf von einer oder von mehreren Investmentgesellschaften gehaltene Anteile am Kapital von Tochtergesellschaften, die im Niederlassungsstaat der Tochtergesellschaft lediglich und ausschließlich für diese Investmentgesellschaft oder -gesellschaften bestimmte Verwaltungs-, Beratungs- oder Vertriebstätigkeiten im Hinblick auf die Rücknahme von Anteilen auf Wunsch der Aktionäre ausüben.

7. Flüssige Mittel

Ein Teil des Netto-Teilfondsvermögens darf in flüssigen Mitteln, die jedoch nur akzessorischen Charakter haben dürfen, gehalten werden.

8. Kredite und Belastungsverbote

a) Das jeweilige Teilfondsvermögen darf nicht verpfändet oder sonst belastet, zur Sicherung übereignet oder zur Sicherung abgetreten werden, es sei denn, es handelt sich um Kreditaufnahmen im Sinne des nachstehenden Lit. b) oder um Sicherheitsleistungen zur Erfüllung von Einschuss- oder Nachschussverpflichtungen im Rahmen der Abwicklung von Geschäften mit Finanzinstrumenten.

b) Kredite zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens dürfen nur kurzfristig und bis zu einer Höhe von 10% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens aufgenommen werden. Ausgenommen hiervon ist der Erwerb von Fremdwährungen durch «Back-to-Back»-Darlehen.

c) Zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens dürfen weder Kredite gewährt noch für Dritte Bürgschaftsverpflichtungen eingegangen werden, wobei dies dem Erwerb von noch nicht voll eingezahlten Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder anderen Finanzinstrumenten gemäß Artikel 41 (1) e), g) und h) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 nicht entgegensteht.

d) Die Investmentgesellschaft darf Kredite bis zu 10 % des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens aufnehmen, sofern es sich um Kredite handelt, die den Erwerb von Immobilien ermöglichen sollen, die für die unmittelbare Ausübung ihrer Tätigkeit unerlässlich sind; in diesem Fall dürfen diese sowie die Kredite nach Lit. b) zusammen 15% des Netto-Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

9. Weitere Anlagerichtlinien

a) Wertpapierleerverkäufe sind nicht zulässig.

b) Das jeweilige Teilfondsvermögen darf nicht in Immobilien, Edelmetallen oder Zertifikaten über solche Edelmetalle, Edelmetallkontrakten, Waren oder Warenkontrakten angelegt werden.

c) Für den jeweiligen Teilfonds dürfen keine Verbindlichkeiten eingegangen werden, die, zusammen mit den Krediten nach Nr. 8 Lit. b) dieses Artikels, 10% des betreffenden Netto-Teilfondsvermögens überschreiten.

10. Die in diesem Artikel genannten Anlagebeschränkungen beziehen sich auf den Zeitpunkt des Erwerbs der Wertpapiere. Werden die Prozentsätze nachträglich durch Kursentwicklungen oder aus anderen Gründen als durch Zukäufe überschritten, so wird die Verwaltungsgesellschaft unverzüglich unter Berücksichtigung der Interessen der Aktionäre eine Rückführung in den vorgegebenen Rahmen anstreben.

II. Dauer, Verschmelzung und Liquidation der Investmentgesellschaft

Art. 5. Dauer der Investmentgesellschaft. Die Investmentgesellschaft ist für eine unbestimmte Dauer gegründet.

Art. 6. Die Verschmelzung der Investmentgesellschaft mit einem Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren («OGAW»). Die Investmentgesellschaft kann durch Beschluss der Generalversammlung mit einem OGAW verschmolzen werden. Der Beschluss bedarf des Anwesenheitsquorums und der Mehrheit, wie sie im Gesetz vom 10. August 1915 für Satzungsänderungen vorgesehen sind. Der Beschluss der Generalversammlung zur Verschmelzung der Investmentgesellschaft wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen veröffentlicht.

Die Aktionäre der einzubringenden Investmentgesellschaft haben während eines Monats das Recht, ohne Kosten die Rücknahme aller oder eines Teils ihrer Aktien zum einschlägigen Nettoinventarwert pro Aktie zu verlangen. Die Aktien der Aktionäre, welche die Rücknahme ihrer Aktien nicht verlangt haben, werden auf der Grundlage des Nettoinventarwerts pro Aktie an dem Tag des Inkrafttretens der Verschmelzung durch Aktien des aufnehmenden OGAW ersetzt. Gegebenenfalls erhalten die Aktionäre einen Spitzenausgleich.

Art. 7. Die Liquidation der Investmentgesellschaft.

1. Die Investmentgesellschaft kann durch Beschluss der Generalversammlung liquidiert werden. Der Beschluss ist unter Einhaltung der für Satzungsänderungen vorgeschriebenen Bestimmungen zu fassen, es sei denn diese Satzung, das Gesetz vom 10. August 1915 oder das Gesetz vom 20. Dezember 2002 verzichten auf die Einhaltung dieser Bestimmungen.

Sinkt das Fondsvermögen der Investmentgesellschaft unter zwei Drittel des Mindestkapitals, muss der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft eine Generalversammlung einberufen und dieser die Frage nach der Liquidation der Investmentgesellschaft unterbreiten. Die Liquidation wird mit einer einfachen Mehrheit der anwesenden bzw. vertretenden Aktien beschlossen.

Sinkt das Fondsvermögen der Investmentgesellschaft unter ein Viertel des Mindestkapitals, muss der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft eine Generalversammlung einberufen und dieser die Frage nach der Liquidation der Investmentgesellschaft unterbreiten. Die Liquidation wird mit einer Mehrheit von 25% der in der Generalversammlung anwesenden bzw. vertretenden Aktien beschlossen.

Die Einberufungen zu den vorgenannten Generalversammlungen erfolgen jeweils innerhalb von 40 Tagen nach Feststellung des Umstandes, dass das Fondsvermögen unter zwei Drittel bzw. unter ein Viertel des Mindestkapitals gesunken ist.

Der Beschluss der Generalversammlung zur Liquidation der Investmentgesellschaft wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen veröffentlicht.

2. Vorbehaltlich eines gegenteiligen Beschlusses des Verwaltungsrates wird die Investmentgesellschaft mit dem Datum der Beschlussfassung über die Liquidation bis zur Durchführung des Liquidationsbeschlusses keine Aktien der Investmentgesellschaft mehr ausgeben, zurücknehmen oder umtauschen.

3. Nettoliquidationserlöse, deren Auszahlung nicht bis zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von Aktionären geltend gemacht wurden, werden von der Depotbank nach Abschluss des Liquidationsverfahrens für Rechnung der berechtigten Aktionäre bei der Caisse des Consignations im Großherzogtum Luxemburg hinterlegt, bei der diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist geltend gemacht werden.

III. Die Teilfonds, Dauer, Verschmelzung und Liquidation eines oder mehrerer Teilfonds

Art. 8. Die Teilfonds.

1. Die Investmentgesellschaft besteht aus einem oder mehreren Teilfonds. Der Verwaltungsrat kann jederzeit beschließen, weitere Teilfonds aufzulegen. In diesem Fall wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst.

2. Jeder Teilfonds gilt im Verhältnis der Aktionäre untereinander als eigenständiges Vermögen. Die Rechte und Pflichten der Aktionäre eines Teilfonds sind von denen der Aktionäre der anderen Teilfonds getrennt. Gegenüber Dritten haften die Vermögenswerte der einzelnen Teilfonds lediglich für Verbindlichkeiten, die von den betreffenden Teilfonds eingegangen werden.

Art. 9. Dauer der einzelnen Teilfonds. Ein oder mehrere Teilfonds können auf bestimmte Zeit errichtet werden. Die Dauer eines Teilfonds ergibt sich für den jeweiligen Teilfonds aus dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt.

Art. 10. Die Verschmelzung eines oder mehrerer Teilfonds.

1. Verschmelzung eines Teilfonds der Investmentgesellschaft durch Einbringung in einen anderen Teilfonds derselben Investmentgesellschaft oder in einen anderen Teilfonds luxemburgischen Rechts.

Ein Teilfonds der Investmentgesellschaft kann durch Beschluss des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft durch Einbringung in einen anderen Teilfonds der Investmentgesellschaft oder einen anderen Teilfonds luxemburgischen Rechts, der nach Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 aufgelegt wurde, verschmolzen werden. Die Verschmelzung kann insbesondere in folgenden Fällen beschlossen werden:

- sofern das Netto-Teilfondsvermögen an einem Bewertungstag unter einen Betrag gefallen ist, welcher als Mindestbetrag erscheint, um den Teilfonds in wirtschaftlich sinnvoller Weise zu verwalten. Die Investmentgesellschaft hat diesen Betrag mit 5 Mio. Euro festgesetzt.

- sofern es wegen einer wesentlichen Änderung im wirtschaftlichen oder politischen Umfeld oder aus Ursachen wirtschaftlicher Rentabilität nicht als wirtschaftlich sinnvoll erscheint, den Teilfonds zu verwalten.

Der Beschluss des Verwaltungsrates zur Verschmelzung wird jeweils in einer vom Verwaltungsrat bestimmten Zeitung jener Länder, in denen die Aktien des einzubringenden Fonds oder Teilfonds vertrieben werden, veröffentlicht.

Unbeschadet des vorhergehenden Absatzes sind die Aktionäre, die mit der Verschmelzung nicht einverstanden sind, innerhalb eines Monats nach Veröffentlichung der Mitteilung an die Aktionäre über die Verschmelzung, berechtigt, ihre Aktien kostenfrei zurückzugeben. Aktionäre, die von diesem Recht keinen Gebrauch gemacht haben, sind an den in der Generalversammlung gefassten Beschluss über die Verschmelzung gebunden.

Darüber hinaus gilt in den Fällen, in denen ein Teilfonds mit einem Teilfonds eines fonds commun de placement verschmolzen wird, dass dieser Beschluss nur die Aktionäre verpflichten darf, die sich zugunsten der Einbringung ausgesprochen haben.

2. Verschmelzung eines Teilfonds der Investmentgesellschaft durch Einbringung in einen anderen OGA ausländischen Rechts.

Die Einbringung eines Teilfonds der Investmentgesellschaft in einen ausländischen OGA ist nur mit der einstimmigen Billigung aller Aktionäre des betroffenen Teilfonds möglich, es sei denn, es werden nur die Aktionäre, die sich für die Einbringung ausgesprochen haben, übertragen.

Für die Verschmelzung von Aktienklassen gilt das vorstehend Gesagte analog.

Art. 11. Die Liquidation eines oder mehrerer Teilfonds.

1. Ein Teilfonds der Investmentgesellschaft kann durch Beschluss des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft liquidiert werden. Die Liquidation kann insbesondere in folgenden Fällen beschlossen werden:

- sofern das Netto-Teilfondsvermögen an einem Bewertungstag unter einen Betrag gefallen ist, welcher als Mindestbetrag erscheint, um den Teilfonds in wirtschaftlich sinnvoller Weise zu verwalten. Die Investmentgesellschaft hat diesen Betrag mit 5 Mio. Euro festgesetzt.

- sofern es wegen einer wesentlichen Änderung im wirtschaftlichen oder politischen Umfeld oder aus Ursachen wirtschaftlicher Rentabilität nicht als wirtschaftlich sinnvoll erscheint, den Teilfonds zu verwalten.

Der Liquidationsbeschluss des Verwaltungsrates ist im Einklang mit den Bestimmungen für die Veröffentlichung der Mitteilungen an die Aktionäre und in Form einer solchen zu veröffentlichen. Der Liquidationsbeschluss bedarf der vorherigen Genehmigung durch die Luxemburger Aufsichtsbehörde.

Vorbehaltlich eines gegenteiligen Beschlusses des Verwaltungsrates wird die Investmentgesellschaft mit dem Datum der Beschlussfassung über die Liquidation bis zur Durchführung des Liquidationsbeschlusses keine Aktien der Investmentgesellschaft mehr ausgeben, zurücknehmen oder umtauschen.

2. Nettoliquidationserlöse, die nicht bis zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von Aktionären geltend gemacht wurden, werden von der Depotbank nach Abschluss des Liquidationsverfahrens für Rechnung der berechtigten Aktionäre bei der Caisse des Consignations im Großherzogtum Luxemburg hinterlegt, bei der diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist geltend gemacht werden.

IV. Gesellschaftskapital und Aktien

Art. 12. Gesellschaftskapital. Das Gesellschaftskapital der Investmentgesellschaft entspricht zu jedem Zeitpunkt der Summe der Netto-Teilfondsvermögen aller Teilfonds («Netto-Fondsvermögen») der Investmentgesellschaft gemäß Artikel 14 Nr. 4 dieser Satzung und wird durch volleinbezahlte Aktien ohne Nennwert repräsentiert.

Das Anfangskapital der Investmentgesellschaft beträgt bei Gründung fünfhunderttausend Euro (EUR 500.000,-) dem fünfzigtausend (50.000,-) Aktien ohne Nennwert gegenüberstanden.

Das Mindestkapital der Investmentgesellschaft entspricht gemäß Luxemburger Gesetz dem Gegenwert von 1.250.000,- Euro und muss innerhalb eines Zeitraumes von sechs Monaten nach Zulassung der Investmentgesellschaft durch die Luxemburger Aufsichtsbehörde erreicht werden. Hierfür ist auf das Netto-Fondsvermögen der Investmentgesellschaft abzustellen.

Art. 13. Aktien.

1. Aktien sind Aktien an dem jeweiligen Teilfonds. Sie werden durch Aktienzertifikate verbrieft. Die Aktienzertifikate werden in der durch die Investmentgesellschaft bestimmten Stückelung ausgegeben. Inhaberaktien werden nur als ganze Aktien ausgegeben. Die Investmentgesellschaft kann die Verbriefung in Globalurkunden vorsehen. Namensaktien werden bis auf drei Dezimalstellen ausgegeben. Sofern Namensaktien ausgegeben werden, werden diese von der Register- und Transferstelle in das für die Investmentgesellschaft geführte Aktienregister eingetragen. In diesem Zusammenhang werden den Aktionären Bestätigungen betreffend die Eintragung in das Aktienregister an die im Aktienregister angegebene Adresse zugesandt. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht weder bei der Ausgabe von Inhaberaktien noch bei der Ausgabe von Namensaktien. Die Arten der Aktien werden für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt angegeben.

2. Zum Zwecke der problemlosen Übertragbarkeit wird die Girosammelverwahrbarkeit der Aktien beantragt.

3. Sämtliche Mitteilungen und Ankündigungen der Investmentgesellschaft an die Aktionäre können an die Anschrift gesandt werden, die in das Aktienregister eingetragen wurde. Falls ein Aktionär eine solche Anschrift nicht mitteilt, kann der Verwaltungsrat beschließen, dass eine entsprechende Notiz in das Aktienregister eingetragen wird. In diesem Falle wird der Aktionär solange behandelt als befände sich seine Anschrift am Sitz der Investmentgesellschaft bis der Aktionär der Investmentgesellschaft eine andere Anschrift mitteilt. Der Aktionär kann zu jeder Zeit seine in dem Aktienregister

eingetragene Anschrift, durch schriftliche Mitteilung an die Register- und Transferstelle an deren Gesellschaftssitz oder an eine vom Verwaltungsrat bestimmte Anschrift korrigieren.

4. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, jederzeit eine unbegrenzte Anzahl voll einbezahlter Aktien auszugeben, ohne den bestehenden Aktionären ein Vorrecht zur Zeichnung neu ausgebender Aktien einzuräumen.

5. Aktienzertifikate werden von zwei Verwaltungsratsmitgliedern oder einem Verwaltungsratsmitglied und einem rechtmäßig vom Verwaltungsrat dazu ermächtigten Bevollmächtigten unterzeichnet.

Unterschriften des Verwaltungsrates können entweder von Hand, in gedruckter Form oder mittels eines Namensstempels geleistet werden. Die Unterschrift eines Bevollmächtigten ist handschriftlich zu leisten.

6. Alle Aktien an einem Teilfonds haben grundsätzlich die gleichen Rechte, es sei denn der Verwaltungsrat beschließt, gemäß der nachfolgenden Ziffer dieses Artikels, innerhalb eines Teilfonds verschiedene Aktienklassen auszugeben.

7. Der Verwaltungsrat kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds von Zeit zu Zeit zwei oder mehrere Aktienklassen vorzusehen. Die Aktienklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach der Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden. Alle Aktien sind vom Tage ihrer Ausgabe an in gleicher Weise an Erträgen, Kursgewinnen und am Liquidationserlös ihrer jeweiligen Aktienklasse beteiligt. Sofern für die jeweiligen Teilfonds Aktienklassen gebildet werden, findet dies unter Angabe der spezifischen Merkmale oder Rechte im entsprechenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

Art. 14. Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie.

1. Das Netto-Fondsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) («Referenzwährung»).

2. Der Wert einer Aktie («Nettoinventarwert pro Aktie») lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung («Teilfondswährung»).

3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bewertungstag berechnet. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Netto-Inventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds («Netto-Teilfondsvermögen») an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres («Bewertungstag») ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieser Satzung Auskunft über die Situation des Fondsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Investmentgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.

d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren, Bewertungsregeln festlegt.

e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Lit. a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

Art. 15. Einstellung der Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie.

1. Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen und wenn die Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Aktionäre gerechtfertigt ist, insbesondere:

a) während der Zeit, in der eine Börse oder ein anderer geregelter Markt, an/auf welcher(m) ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte notiert oder gehandelt werden, aus anderen Gründen als gesetzlichen oder Bankfeiertagen, geschlossen ist oder der Handel an dieser Börse bzw. an dem entsprechenden Markt ausgesetzt bzw. eingeschränkt wurde;

b) in Notlagen, wenn die Investmentgesellschaft über Teilfondsanlagen nicht verfügen kann oder es ihr unmöglich ist, den Gegenwert der Anlagekäufe oder -verkäufe frei zu transferieren oder die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie ordnungsgemäß durchzuführen.

Die zeitweilige Einstellung der Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb eines Teilfonds führt nicht zur zeitweiligen Einstellung hinsichtlich anderer Teilfonds, die von dem betreffenden Ereignis nicht berührt sind.

2. Aktionäre, welche einen Rücknahmeauftrag bzw. einen Umtauschantrag gestellt haben, werden von einer Einstellung der Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie unverzüglich benachrichtigt und nach Wiederaufnahme der Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie unverzüglich davon in Kenntnis gesetzt. Während die Berechnung des Netto-Inventarwertes pro Aktie eingestellt ist, werden Rücknahmeaufträge bzw. Umtauschanträge nicht ausgeführt.

3. Rücknahmeaufträge bzw. Umtauschanträge können im Falle einer Einstellung der Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie vom Aktionär bis zum Zeitpunkt der Wiederaufnahme der Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie widerrufen werden.

Art. 16. Ausgabe von Aktien.

1. Aktien werden an jedem Bewertungstag zum Ausgabepreis ausgegeben. Ausgabepreis ist der Nettoinventarwert pro Aktie gemäß Artikel 14 Nr. 4 der Satzung, zuzüglich eines Ausgabeaufschlages zugunsten der Vertriebsstelle, dessen maximale Höhe für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt ist.

Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

2. Zeichnungsanträge für den Erwerb von Namensaktien können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, der Register- und Transferstelle, der Vertriebsstelle und den Zahlstellen eingereicht werden. Diese entgegennehmenden Stellen sind zur unverzüglichen Weiterleitung der Zeichnungsanträge an die Register- und Transferstelle verpflichtet.

Vollständige Zeichnungsanträge für den Erwerb von Namensaktien, welche bis zu dem im Verkaufsprospekt bestimmten Zeitpunkt an einem Bewertungstag bei der Register- und Transferstelle eingegangen sind, werden zum Ausgabepreis des darauffolgenden Bewertungstages abgerechnet, sofern der Gegenwert der gezeichneten Aktien zur Verfügung steht. Die Investmentgesellschaft stellt auf jeden Fall sicher, dass die Ausgabe von Aktien auf der Grundlage eines dem Antragsteller vorher unbekanntes Nettoinventarwertes pro Aktie abgerechnet wird. Sollte dennoch der Verdacht bestehen, dass ein Antragsteller Late-Trading betreibt, kann die Verwaltungsgesellschaft die Annahme des Zeichnungsantrages solange verweigern, bis der Antragsteller jegliche Zweifel in Bezug auf seinen Zeichnungsantrag ausgeräumt hat. Vollständige Zeichnungsanträge für den Erwerb von Namensaktien, welche nach dem im Verkaufsprospekt bestimmten Zeitpunkt an einem Bewertungstag bei der Register- und Transferstelle eingegangen sind, werden zum Ausgabepreis des übernächsten Bewertungstages abgerechnet, sofern der Gegenwert der gezeichneten Aktien zur Verfügung steht.

Sollte der Gegenwert der gezeichneten Aktien zum Zeitpunkt des Eingangs des vollständigen Zeichnungsantrages bei der Register- und Transferstelle nicht zur Verfügung stehen oder der Zeichnungsantrag fehlerhaft oder unvollständig sein, wird der Zeichnungsantrag als mit dem Datum bei der Register- und Transferstelle eingegangen betrachtet, an dem der Gegenwert der gezeichneten Aktien zur Verfügung steht bzw. der Zeichnungsantrag ordnungsgemäß vorliegt.

Der Ausgabepreis ist innerhalb von drei Bewertungstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag in der jeweiligen Teilfondswährung bei der Depotbank in Luxemburg zahlbar.

Ein Zeichnungsantrag für den Erwerb von Namensaktien ist dann vollständig, wenn er den Namen, den Vornamen und die Anschrift, das Geburtsdatum und den Geburtsort, den Beruf und die Staatsangehörigkeit des Aktionärs, die Anzahl der auszugebenden Aktien bzw. den zu investierenden Betrag, sowie den Namen des Teilfonds angibt und wenn er von dem entsprechenden Aktionär unterschrieben ist. Darüber hinaus muss die Art und Nummer sowie die ausstellende Behörde des amtlichen Ausweises, den der Aktionär zur Identifizierung vorgelegt hat, auf dem Zeichnungsschein vermerkt sein sowie eine Aussage darüber, ob der Aktionär ein öffentliches Amt bekleidet. Die Richtigkeit der Angaben ist von der entgegennehmenden Stelle auf dem Zeichnungsantrag zu bestätigen.

Des Weiteren erfordert die Vollständigkeit eine Aussage darüber, dass der/ die Aktionär (-e) wirtschaftliche Berechtigte(-r) der zu investierenden und auszugebenden Aktien sind; die Bestätigung des Aktionärs/ der Aktionäre, dass es sich bei den zu investierenden Geldern nicht um Erträge aus einer/mehreren strafbaren Handlung/-en handelt, sowie eine Kopie des zur Identifizierung vorgelegten amtlichen Personalausweises oder Reisepasses. Diese Kopie ist mit einem Vermerk: «Wir bestätigen, dass die in dem amtlichen Ausweispapier ausgewiesene Person in Person identifiziert wurde und die vorliegende Kopie des amtlichen Ausweispapiers mit dem Original übereinstimmt.» zu versehen.

Die Anträge auf Zeichnung von Aktien an dem jeweiligen Teilfonds werden im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft von der Register- und Transferstelle angenommen. Sofern der Gegenwert aus dem Fondsvermögen, insbesondere aufgrund eines Widerrufs, der Nichteinlösung einer Lastschrift oder aus anderen Gründen, abfließt, nimmt die Verwaltungsgesellschaft die jeweiligen Aktien im Interesse der Investmentgesellschaft zurück. Etwaige, sich auf das Fondsvermögen negativ auswirkende, aus der Rücknahme der Aktien resultierende Differenzen hat der Antragsteller zu tragen. Fälle des Widerrufs aufgrund Verbraucherschutzrechtlicher Regelungen sind von dieser Regelung nicht erfasst.

3. Zeichnungsanträge für den Erwerb von Inhaberaktien werden von der Stelle, bei der der Antragsteller sein Depot unterhält, an die Depotbank weitergeleitet.

Vollständige Zeichnungsanträge für den Erwerb von Inhaberaktien, welche bis zu einem im Verkaufsprospekt bestimmten Zeitpunkt an einem Bewertungstag bei der Depotbank eingegangen sind, werden zum Ausgabepreis des darauffolgenden Bewertungstages abgerechnet, sofern der Gegenwert der gezeichneten Aktien zur Verfügung steht. Die Investmentgesellschaft stellt auf jeden Fall sicher, dass die Ausgabe von Aktien auf der Grundlage eines dem Antragsteller vorher unbekanntes Nettoinventarwertes pro Aktie abgerechnet wird. Sollte dennoch der Verdacht bestehen, dass ein Antragsteller Late-Trading betreibt, kann die Verwaltungsgesellschaft die Annahme des Zeichnungsantrages solange verweigern, bis der Antragsteller jegliche Zweifel in Bezug auf seinen Zeichnungsantrag ausgeräumt hat. Vollständige Zeichnungsanträge für den Erwerb von Inhaberaktien, welche nach einem im Verkaufsprospekt bestimmten Zeitpunkt an einem Bewertungstag bei der Depotbank eingegangen sind, werden zum Ausgabepreis des übernächsten Bewertungstages abgerechnet, sofern der Gegenwert der gezeichneten Aktien zur Verfügung steht.

Der Ausgabepreis ist innerhalb von drei Bewertungstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag in der jeweiligen Teilfondswährung bei der Depotbank in Luxemburg zahlbar.

Die Aktien werden bei Eingang des Ausgabepreises bei der Depotbank im Auftrag der Investmentgesellschaft von der Depotbank übertragen, indem sie auf dem vom Zeichner anzugebenden Depot gutgeschrieben werden.

4. Im Falle von Sparplänen wird höchstens ein Drittel von jeder der für das erste Jahr vereinbarten Zahlungen für die Deckung von Kosten verwendet und die restlichen Kosten auf alle späteren Zahlungen gleichmäßig verteilt.

Art. 17. Beschränkung und Einstellung der Ausgabe von Aktien.

1. Die Investmentgesellschaft kann jederzeit aus eigenem Ermessen ohne Angabe von Gründen einen Zeichnungsantrag zurückweisen oder die Ausgabe von Aktien zeitweilig beschränken, aussetzen oder endgültig einstellen oder Aktien einseitig gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurücknehmen, wenn dies im Interesse der Aktionäre, im öffentlichen Interesse, zum Schutz der Investmentgesellschaft bzw. des jeweiligen Teilfonds oder der Aktionäre erforderlich erscheint.

2. In diesem Fall wird die Register- und Transferstelle, betreffend Namensaktien, und die Depotbank, betreffend Inhaberaktien, auf nicht bereits ausgeführte Zeichnungsanträge eingehende Zahlungen ohne Zinsen unverzüglich zurückerstatten.

3. Die Ausgabe von Aktien wird insbesondere dann zeitweilig eingestellt, wenn die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie eingestellt wird.

4. Des Weiteren kann der Verwaltungsrat den Besitz von Aktien durch jede Person, die in den Vereinigten Staaten von Amerika («USA») steuerpflichtig ist einschränken oder verbieten.

Als in den USA steuerpflichtige natürliche Personen werden bspw. diejenigen betrachtet, die

- a) in den USA oder einem ihrer Territorien bzw. Hoheitsgebiete geboren wurden,
- b) eingebürgerte Staatsangehörige sind (bzw. Green Card Holder),
- c) im Ausland als Kind eines Staatsangehörigen der USA geboren wurden,
- d) ohne Staatsangehöriger der USA zu sein, sich überwiegend in den USA aufhalten oder
- e) mit einem Staatsangehörigen der USA verheiratet sind.

Als in den USA steuerpflichtige juristische Personen werden bspw. betrachtet

- a) Gesellschaften und Kapitalgesellschaften, die unter den Gesetzen eines der 50 US-Bundesstaaten oder des District of Columbia gegründet wurden,
- b) eine Gesellschaft oder Personengesellschaft, die unter einem «Act of Congress» gegründet wurde oder
- c) ein Pensionsfond, der als US-Trust gegründet wurde.

Art. 18. Rücknahme und Umtausch von Aktien

1. Die Aktionäre sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Aktien zum Nettoinventarwert pro Aktie gemäß Artikel 14 Nr. 4 der Satzung, gegebenenfalls abzüglich eines etwaigen Rücknahmeabschlages («Rücknahmepreis») zu beantragen. Diese Rücknahme erfolgt nur an einem Bewertungstag. Sollte ein Rücknahmeabschlag erhoben werden, so ist dessen maximale Höhe für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt angegeben.

Der Rücknahmepreis vermindert sich in bestimmten Ländern um dort anfallende Steuern und andere Belastungen. Mit Auszahlung des Rücknahmepreises erlischt die entsprechende Aktie.

2. Die Auszahlung des Rücknahmepreises sowie etwaige sonstige Zahlungen an die Aktionäre erfolgen über die Depotbank sowie über die Zahlstellen. Die Depotbank ist nur insoweit zur Zahlung verpflichtet, als keine gesetzlichen Bestimmungen, z.B. devisenrechtliche Vorschriften oder andere von der Depotbank nicht beeinflussbare Umstände, die Überweisung des Rücknahmepreises in das Land des Antragstellers verbieten.

Die Investmentgesellschaft kann Aktien einseitig gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurückkaufen, soweit dies im Interesse der Gesamtheit der Aktionäre oder zum Schutz der Aktionäre oder eines Teilfonds erforderlich erscheint.

3. Der Umtausch sämtlicher Aktien oder eines Teils derselben in Aktien eines anderen Teilfonds erfolgt auf der Grundlage des maßgeblichen Nettoinventarwertes pro Aktie der betreffenden Teilfonds unter Berücksichtigung einer Umtauschprovision zugunsten der Vertriebsstelle in Höhe von maximal 1% des Nettoinventarwertes pro Aktie der zu zeichnenden Aktien. Falls keine Umtauschprovision erhoben wird, wird dies für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt.

Sofern unterschiedliche Aktienklassen innerhalb eines Teilfonds angeboten werden, ist auch ein Umtausch von Aktien einer Aktienklasse in Aktien einer anderen Aktienklasse innerhalb des Teilfonds möglich. In diesem Falle wird keine Umtauschprovision erhoben.

Die Investmentgesellschaft kann für den jeweiligen Teilfonds jederzeit einen Umtauschantrag zurückweisen, wenn dies im Interesse der Investmentgesellschaft bzw. des Teilfonds oder im Interesse der Aktionäre geboten erscheint.

4. Vollständige Rücknahmeaufträge bzw. Umtauschanträge für die Rücknahme bzw. den Umtausch von Namensaktien können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, der Register- und Transferstelle, der Vertriebsstelle und den Zahlstellen eingereicht werden. Diese entgegennehmenden Stellen sind zur unverzüglichen Weiterleitung der Rücknah-

meaufträge bzw. Umtauschanträge an die Register- und Transferstelle verpflichtet. Maßgeblich ist der Eingang des Rücknahmeantrages bzw. des Umtauschantrages bei der Register- und Transferstelle.

Ein Rücknahmeantrag bzw. ein Umtauschantrag für die Rücknahme bzw. den Umtausch von Namensaktien ist dann vollständig, wenn er den Namen und die Anschrift des Aktionärs sowie die Anzahl bzw. den Gegenwert der zurückzugebenden oder umzutauschenden Aktien und den Namen des Teilfonds angibt, und wenn er von dem entsprechenden Aktionär unterschrieben ist.

Vollständige Rücknahmeanträge bzw. Umtauschanträge für die Rücknahme bzw. den Umtausch von Inhaberaktien werden durch die Stelle, bei der der Aktionär sein Depot unterhält, an die Depotbank weitergeleitet. Maßgeblich ist der Eingang bei der Depotbank.

Vollständige Rücknahmeanträge bzw. vollständige Umtauschanträge, welche bis zu dem im Verkaufsprospekt bestimmten Zeitpunkt an einem Bewertungstag eingegangen sind, werden zum Nettoinventarwert pro Aktie des darauffolgenden Bewertungstages, abzüglich eines etwaigen Rücknahmeabschlages bzw. unter Berücksichtigung der Umtauschprovision, abgerechnet. Vollständige Rücknahmeanträge bzw. vollständige Umtauschanträge, welche nach einem im Verkaufsprospekt bestimmten Zeitpunkt an einem Bewertungstag eingegangen sind, werden zum Nettoinventarwert pro Aktie des übernächsten Bewertungstages, abzüglich eines etwaigen Rücknahmeabschlages bzw. unter Berücksichtigung der Umtauschprovision, abgerechnet.

Die Investmentgesellschaft stellt auf jeden Fall sicher, dass die Rücknahme bzw. der Umtausch von Aktien auf der Grundlage eines dem Aktionär vorher unbekanntes Nettoinventarwertes pro Aktie abgerechnet wird.

Die Auszahlung des Rücknahmepreises erfolgt innerhalb von drei Bewertungstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag in der jeweiligen Teilfondswährung. Im Fall von Namensaktien erfolgt die Auszahlung auf ein vom Aktionär anzugebendes Konto.

Sich aus dem Umtausch von Inhaberaktien ergebende Spitzenbeträge werden von der Depotbank in bar ausgeglichen.

5. Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, die Rücknahme bzw. den Umtausch von Aktien wegen einer Einstellung der Berechnung des Nettoinventarwertes zeitweilig einzustellen.

6. Die Investmentgesellschaft ist nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank unter Wahrung der Interessen der Aktionäre berechtigt, erhebliche Rücknahmen erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds ohne Verzögerung verkauft wurden. In diesem Falle erfolgt die Rücknahme zum dann geltenden Rücknahmepreis. Entsprechendes gilt für Anträge auf Umtausch von Aktien. Die Investmentgesellschaft achtet aber darauf, dass dem jeweiligen Teilfondsvermögen ausreichende flüssige Mittel zur Verfügung stehen, damit eine Rücknahme bzw. der Umtausch von Aktien auf Antrag von Aktionären unter normalen Umständen unverzüglich erfolgen kann.

V. Generalversammlung

Art. 19. Rechte der Generalversammlung. Die ordnungsgemäß einberufene Generalversammlung vertritt alle Aktionäre der Investmentgesellschaft. Sie hat die weitesten Befugnisse, um alle Handlungen der Investmentgesellschaft anzuordnen oder zu bestätigen. Ihre Beschlüsse sind bindend für alle Aktionäre, sofern diese Beschlüsse in Übereinstimmung mit dem Luxemburger Gesetz und dieser Satzung stehen, insbesondere sofern sie nicht in die Rechte der getrennten Versammlungen der Aktionäre einer bestimmten Aktienklasse oder eines bestimmten Teilfonds eingreifen.

Art. 20. Einberufung

1. Die jährliche Generalversammlung wird gemäß dem Luxemburger Gesetz in Luxemburg, am Gesellschaftssitz oder an jedem anderen Ort der Gemeinde, in der sich der Gesellschaftssitz befindet, der in der Einberufung festgelegt wird, am letzten Mittwoch im November eines jeden Jahres um 11.00 Uhr und zum ersten Mal im Jahre 2001 abgehalten. Falls dieser Tag ein Bankfeiertag in Luxemburg ist, wird die jährliche Generalversammlung am ersten nachfolgenden Bankarbeitstag abgehalten.

Die jährliche Generalversammlung kann im Ausland abgehalten werden, wenn der Verwaltungsrat nach seinem Ermessen feststellt, dass außergewöhnliche Umstände dies erfordern. Eine derartige Entscheidung des Verwaltungsrates ist unanfechtbar.

2. Die Aktionäre kommen außerdem aufgrund einer den gesetzlichen Bestimmungen entsprechenden Einberufung des Verwaltungsrates zusammen. Sie kann auch auf Antrag von Aktionären, welche mindestens ein Fünftel des Fondsvermögens der Investmentgesellschaft repräsentieren, zusammentreten. Die Tagesordnung wird vom Verwaltungsrat vorbereitet, außer in den Fällen, in denen die Generalversammlung auf schriftlichen Antrag der Aktionäre zusammentritt; in solchen Fällen kann der Verwaltungsrat eine zusätzliche Tagesordnung vorbereiten.

3. Außerordentliche Generalversammlungen können zu der Zeit und an dem Orte abgehalten werden, wie es in der Einberufung zur jeweiligen außerordentlichen Generalversammlung angegeben ist.

4. Die oben unter 2. und 3. aufgeführten Regeln gelten entsprechend für getrennte Generalversammlungen einer oder mehrerer Teilfonds oder Aktienklassen.

Art. 21. Beschlussfähigkeit und Abstimmung. Der Ablauf der Generalversammlungen bzw. der getrennten Generalversammlungen einer oder mehrerer Teilfonds oder Aktienklasse(n) muss, soweit es die vorliegende Satzung nicht anders bestimmt, den gesetzlichen Bestimmungen entsprechen.

Grundsätzlich ist jeder Aktionär an den Generalversammlungen teilnahmeberechtigt. Jeder Aktionär kann sich vertreten lassen, indem er eine andere Person schriftlich als seinen Bevollmächtigten bestimmt.

An für einzelne Teilfonds oder Aktienklassen stattfindenden Generalversammlungen, die ausschließlich die jeweiligen Teilfonds oder Aktienklassen betreffende Beschlüsse fassen können, dürfen nur diejenigen Aktionäre teilnehmen, die Aktien der entsprechenden Teilfonds oder Aktienklassen halten.

Die Vollmachten, deren Form vom Verwaltungsrat festgelegt werden kann, müssen mindestens fünf Tage vor der Generalversammlung am Gesellschaftssitz hinterlegt werden.

Alle anwesenden Aktionäre und Bevollmächtigte müssen sich vor Eintritt in die Generalversammlungen in die vom Verwaltungsrat aufgestellte Anwesenheitsliste einschreiben.

Die Generalversammlung entscheidet über alle im Gesetz vom 10. August 1915 sowie im Gesetz vom 20. Dezember 2002, vorgesehenen Angelegenheiten, und zwar in den Formen, mit dem Quorum und den Mehrheiten, die von den vorgenannten Gesetzen vorgesehen sind. Sofern die vorgenannten Gesetze oder die vorliegende Satzung nichts Gegenteiliges anordnen, werden die Entscheidungen der ordnungsgemäß einberufenen Generalversammlung durch einfache Mehrheit der anwesenden und abstimmenden Aktionäre gefasst.

Jede Aktie gibt das Recht auf eine Stimme. Aktienbruchteile sind nicht stimmberechtigt.

Bei Fragen, welche die Investmentgesellschaft als Ganzes betreffen, stimmen die Aktionäre gemeinsam ab. Eine getrennte Abstimmung erfolgt jedoch bei Fragen, die nur einen oder mehrere Teilfonds oder eine oder mehrere Aktienklasse(n) betreffen.

Art. 22. Vorsitzender, Stimmzähler, Sekretär.

1. Die Generalversammlung tritt unter dem Vorsitz des Vorsitzenden des Verwaltungsrates oder, im Falle seiner Abwesenheit, unter dem Vorsitz eines von der Generalversammlung gewählten Vorsitzenden zusammen.

2. Der Vorsitzende bestimmt einen Sekretär, der nicht notwendigerweise Aktionär sein muss, und die Generalversammlung ernennt unter den anwesenden und dies annehmenden Aktionären oder den Vertretern der Aktionäre einen Stimmzähler.

3. Die Protokolle der Generalversammlung werden von dem Vorsitzenden, dem Stimmzähler und dem Sekretär der jeweiligen Generalversammlung und den Aktionären, die dies verlangen, unterschrieben.

4. Abschriften und Auszüge, die von der Investmentgesellschaft zu erstellen sind, werden vom Vorsitzenden des Verwaltungsrates oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterschrieben.

VI. Verwaltungsrat

Art. 23. Zusammensetzung

1. Der Verwaltungsrat besteht aus mindestens drei Mitgliedern, die von der Generalversammlung bestimmt werden und die nicht Aktionäre der Investmentgesellschaft sein müssen.

Auf der Generalversammlung kann ein neues Mitglied, das dem Verwaltungsrat bislang nicht angehört hat, nur dann zum Verwaltungsratsmitglied gewählt werden, wenn

a) diese betreffende Person vom Verwaltungsrat zur Wahl vorgeschlagen wird oder

b) ein Aktionär, der bei der anstehenden Generalversammlung, die den Verwaltungsrat bestimmt, voll stimmberechtigt ist, dem Vorsitzenden - oder wenn dies unmöglich sein sollte, einem anderen Verwaltungsratsmitglied - schriftlich nicht weniger als sechs und nicht mehr als dreißig Tage vor dem für die Generalversammlung vorgesehenen Datum seine Absicht unterbreitet, eine andere Person als seiner selbst zur Wahl oder zur Wiederwahl vorzuschlagen, zusammen mit einer schriftlichen Bestätigung dieser Person, sich zur Wahl stellen zu wollen, wobei jedoch der Vorsitzende der Generalversammlung unter der Voraussetzung einstimmiger Zustimmung aller anwesenden Aktionäre den Verzicht auf die oben aufgeführten Erklärungen beschließen kann und die solcherweise nominierte Person zur Wahl vorschlagen kann.

2. Die Generalversammlung bestimmt die Anzahl der Verwaltungsratsmitglieder sowie die Dauer ihrer Mandate. Eine Mandatsperiode darf die Dauer von sechs Jahren nicht überschreiten. Ein Verwaltungsratsmitglied kann wieder gewählt werden.

3. Scheidet ein Verwaltungsratsmitglied vor Ablauf seiner Amtszeit aus, so können die verbleibenden von der Generalversammlung ernannten Mitglieder des Verwaltungsrates bis zur nächstfolgenden Generalversammlung einen vorläufigen Nachfolger bestimmen. Der so bestimmte Nachfolger führt die Amtszeit seines Vorgängers zu Ende.

4. Die Verwaltungsratsmitglieder können jederzeit von der Generalversammlung abberufen werden.

Art. 24. Befugnisse. Der Verwaltungsrat hat die Befugnis, alle Geschäfte zu tätigen und alle Handlungen vorzunehmen, die zur Erfüllung des Gesellschaftszwecks notwendig oder nützlich sind. Er ist zuständig für alle Angelegenheiten der Investmentgesellschaft, soweit sie nicht nach dem Gesetz vom 10. August 1915 oder nach dieser Satzung der Generalversammlung vorbehalten sind.

Der Verwaltungsrat hat darüber hinaus die Befugnis Interimdividenden auszuschütten.

Art. 25. Interne Organisation des Verwaltungsrates. Der Verwaltungsrat ernennt unter seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden.

Der Verwaltungsratsvorsitzende steht den Sitzungen des Verwaltungsrates vor; in seiner Abwesenheit bestimmt der Verwaltungsrat ein anderes Verwaltungsratsmitglied als Sitzungsvorsitzenden.

Der Vorsitzende kann einen Sekretär ernennen, der nicht notwendigerweise Mitglied des Verwaltungsrates zu sein braucht und der die Protokolle der Sitzungen des Verwaltungsrates und der Generalversammlung zu erstellen hat.

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, eine Verwaltungsgesellschaft, einen Fondsmanager, Anlageberater sowie Anlageausschüsse für die jeweiligen Teilfonds zu ernennen und deren Befugnisse festzulegen.

Art. 26. Verwaltungsgesellschaft. Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft kann unter eigener Verantwortung eine Verwaltungsgesellschaft mit der Anlageverwaltung, der Administration sowie dem Vertrieb der Aktien der Investmentgesellschaft betrauen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die Verwaltung und Geschäftsführung der Investmentgesellschaft verantwortlich. Sie darf für Rechnung der Investmentgesellschaft alle Geschäftsführungs- und Verwaltungsmaßnahmen und alle unmittelbar oder mittelbar mit dem Fondsvermögen bzw. dem Teilfondsvermögen verbundenen Rechte ausüben, insbesondere ihre Aufgaben an qualifizierte Dritte ganz oder teilweise auf eigene Kosten übertragen.

Sofern die Verwaltungsgesellschaft die Anlageverwaltung auf einen Dritten auslagert, so darf nur ein Unternehmen benannt werden, das für die Ausübung der Vermögensverwaltung zugelassen oder eingetragen ist und einer Aufsicht unterliegt.

Die Verwaltungsgesellschaft erfüllt ihre Verpflichtungen mit der Sorgfalt eines bezahlten Bevollmächtigten.

Die Anlageentscheidung, die Ordererteilung und die Auswahl der Broker sind ausschließlich der Verwaltungsgesellschaft vorbehalten, sofern kein Fondsmanager mit der Anlagenverwaltung beauftragt wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, unter Wahrung ihrer eigenen Verantwortung und Kontrolle einen Dritten zur Ordererteilung zu bevollmächtigen.

Die Übertragung der Aufgaben darf die Wirksamkeit der Beaufsichtigung durch die Verwaltungsgesellschaft in keiner Weise beeinträchtigen. Insbesondere darf die Verwaltungsgesellschaft durch die Übertragung der Aufgaben nicht daran gehindert werden, im Interesse der Aktionäre zu handeln und dafür zu sorgen, dass die Investmentgesellschaft im besten Interesse der Aktionäre verwaltet wird.

Art. 27. Fondsmanager. Aufgabe des Fondsmanagers ist insbesondere die tägliche Umsetzung der Anlagepolitik des jeweiligen Teilfondsvermögens und die Führung der Tagesgeschäfte der Vermögensverwaltung unter der Aufsicht, Verantwortung und Kontrolle der Verwaltungsgesellschaft sowie andere damit verbundene Dienstleistungen zu erbringen. Die Erfüllung dieser Aufgaben erfolgt unter Beachtung der Grundsätze der Anlagepolitik und der Anlagebeschränkungen des jeweiligen Teilfonds, wie sie in diesem Verkaufsprospekt (nebst Satzung und Anhang) beschrieben sind, sowie der gesetzlichen Anlagebeschränkungen.

Der Fondsmanager muss über eine Zulassung zur Vermögensverwaltung verfügen und einer Aufsicht unterliegen.

Der Fondsmanager ist befugt, Makler sowie Broker zur Abwicklung von Transaktionen in den Vermögenswerten der Investmentgesellschaft auszuwählen. Die Anlageentscheidung und die Ordererteilung obliegen dem Fondsmanager.

Der Fondsmanager hat das Recht, sich auf eigene Kosten und Verantwortung von Dritten, insbesondere von verschiedenen Anlageberatern, beraten zu lassen.

Es ist dem Fondsmanager gestattet, seine Aufgaben mit Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft ganz oder teilweise an Dritte, deren Vergütung ganz zu seinen Lasten geht, auszulagern.

Der Fondsmanager trägt alle Aufwendungen, die ihm in Verbindung mit den von ihm für die Investmentgesellschaft geleisteten Dienstleistungen entstehen. Maklerprovisionen, Transaktionsgebühren und andere im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögenswerten anfallende Geschäftskosten werden von dem jeweiligen Teilfonds getragen.

Art. 28. Anlageberater und Anlageausschuss. Die Verwaltungsgesellschaft oder der Fondsmanager können unter eigener Verantwortung und auf eigene Kosten Anlageberater hinzuziehen, insbesondere sich durch einen Anlageausschuss beraten lassen.

Der Anlageberater hat das Recht, sich auf eigene Kosten und Verantwortung von Dritten beraten zu lassen. Er ist jedoch nicht berechtigt, ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft, die Erfüllung seiner Aufgaben einem Dritten zu übertragen. Sofern der Anlageberater seine Aufgaben mit vorheriger Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft einem Dritten übertragen hat, so hat der Anlageberater die dafür entstehenden Kosten selbst zu tragen. In diesem Fall wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst.

Art. 29. Häufigkeit und Einberufung. Der Verwaltungsrat tritt, auf Einberufung des Vorsitzenden oder zweier Verwaltungsratsmitglieder an dem in der Einladung angegebenen Ort, so oft zusammen, wie es die Interessen der Investmentgesellschaft erfordern, mindestens jedoch einmal im Jahr.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden mindestens 48 (achtundvierzig) Stunden vor der Sitzung des Verwaltungsrates schriftlich einberufen, es sei denn die Wahrung der vorgenannten Frist ist aufgrund von Dringlichkeit unmöglich. In diesen Fällen sind Art und Gründe der Dringlichkeit im Einberufungsschreiben anzugeben.

Ein Einberufungsschreiben ist, sofern jedes Verwaltungsratsmitglied sein Einverständnis schriftlich, mittels Brief oder Telefax gegeben hat, nicht erforderlich.

Eine gesonderte Einberufung ist nicht erforderlich, wenn eine Sitzung des Verwaltungsrates zu einem Termin und an einem Ort stattfindet, die in einem im Voraus vom Verwaltungsrat gefassten Beschluss festgelegt sind.

Art. 30. Sitzungen des Verwaltungsrates. Jedes Verwaltungsratsmitglied kann an jeder Sitzung des Verwaltungsrates teilhaben, auch indem es schriftlich, mittels Brief oder Telefax ein anderes Verwaltungsratsmitglied als seinen Bevollmächtigten ernennt.

Darüber hinaus kann jedes Verwaltungsratsmitglied an einer Sitzung des Verwaltungsrates im Wege einer telefonischen Konferenzschaltung oder durch ähnliche Kommunikationsmittel, welche ermöglichen, dass sämtliche Teilnehmer an der Sitzung des Verwaltungsrates einander hören können, teilnehmen. Diese Art der Teilnahme steht einer persönlichen Teilnahme an dieser Sitzung des Verwaltungsrates gleich.

Der Verwaltungsrat ist nur beschlussfähig, wenn mindestens die Hälfte der Verwaltungsratsmitglieder bei der Sitzung des Verwaltungsrates zugegen oder vertreten ist. Die Beschlüsse werden durch einfache Mehrheit der Stimmen der anwesenden bzw. vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefasst. Bei Stimmgleichheit ist die Stimme des Sitzungsvorsitzenden ausschlaggebend.

Die Verwaltungsratsmitglieder können, mit Ausnahme von im Umlaufverfahren gefassten Beschlüssen, wie nachfolgend beschrieben, nur im Rahmen von Sitzungen des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft, die ordnungsgemäß einberufen worden sind, Beschlüsse fassen.

Die Verwaltungsratsmitglieder können einstimmig Beschlüsse im Umlaufverfahren fassen. In diesem Falle sind die von allen Verwaltungsratsmitgliedern unterschriebenen Beschlüsse gleichermaßen gültig und vollzugsfähig wie solche, die während einer ordnungsgemäß einberufenen und abgehaltenen Sitzung des Verwaltungsrates gefasst wurden. Diese Un-

terschriften können auf einem einzigen Dokument oder auf mehreren Kopien desselben Dokumentes gemacht werden und können mittels Brief oder Telefax eingeholt werden.

Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse und Pflichten der täglichen Verwaltung an juristische oder natürliche Personen, die nicht Mitglieder des Verwaltungsrates sein müssen, delegieren und diesen für ihre Tätigkeiten Gebühren und Provisionen zahlen, die im einzelnen in Artikel 38 beschrieben sind.

Art. 31. Protokolle. Die Beschlüsse des Verwaltungsrates werden in Protokollen festgehalten, die in ein diesbezügliches Register eingetragen und vom Sitzungsvorsitzenden und vom Sekretär unterschrieben werden.

Abschriften und Auszüge dieser Protokolle werden vom Vorsitzenden des Verwaltungsrates oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterschrieben.

Art. 32. Zeichnungsbefugnis. Die Investmentgesellschaft wird durch die Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern rechtlich gebunden. Der Verwaltungsrat kann ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglied(er) ermächtigen, die Investmentgesellschaft durch Einzelunterschrift zu vertreten. Daneben kann der Verwaltungsrat andere juristische oder natürliche Personen ermächtigen, die Investmentgesellschaft entweder durch Einzelunterschrift oder gemeinsam mit einem Verwaltungsratsmitglied oder einer anderen vom Verwaltungsrat bevollmächtigten juristischen oder natürlichen Person rechtsgültig zu vertreten.

Art. 33. Unvereinbarkeitsbestimmungen. Kein Vertrag, kein Vergleich oder sonstiges Rechtsgeschäft, das die Investmentgesellschaft mit anderen Gesellschaften schließt, wird durch die Tatsache beeinträchtigt oder ungültig, dass ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder, Direktoren, Geschäftsführer oder Bevollmächtigte der Investmentgesellschaft irgendwelche Interessen in oder Beteiligungen an irgendeiner anderen Gesellschaft haben, oder durch die Tatsache, dass sie Verwaltungsratsmitglied, Teilhaber, Direktor, Geschäftsführer, Bevollmächtigter oder Angestellter der anderen Gesellschaft sind.

Dieses(r) Verwaltungsratsmitglied, Direktor, Geschäftsführer oder Bevollmächtigter der Investmentgesellschaft, welches(r) zugleich Verwaltungsratsmitglied, Direktor, Geschäftsführer Bevollmächtigter oder Angestellter einer anderen Gesellschaft ist, mit der die Investmentgesellschaft Verträge abgeschlossen hat oder mit der sie in einer anderen Weise in geschäftlichen Beziehungen steht, wird dadurch nicht das Recht verlieren, zu beraten, abzustimmen und zu handeln, was die Angelegenheiten, die mit einem solchen Vertrag oder solchen Geschäften in Verbindung stehen, anbetrifft.

Falls aber ein Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Bevollmächtigter ein persönliches Interesse in irgendwelcher Angelegenheit der Investmentgesellschaft hat, muss dieses Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Bevollmächtigter der Investmentgesellschaft den Verwaltungsrat über dieses persönliche Interesse informieren, und er wird weder mitberaten noch am Votum über diese Angelegenheit teilnehmen. Ein Bericht über diese Angelegenheit und über das persönliche Interesse des Verwaltungsratsmitgliedes, Direktors oder Bevollmächtigten muss bei der nächsten Generalversammlung erstattet werden.

Der Begriff «persönliches Interesse», wie er im vorstehenden Absatz verwendet wird, findet keine Anwendung auf jedwede Beziehung und jedwedes Interesse, die nur deshalb entstehen, weil das Rechtsgeschäft zwischen der Investmentgesellschaft einerseits und dem Fondsmanager, der Zentralverwaltungsstelle, der Register- und Transferstelle, der oder den Vertriebsstellen (bzw. ein mit diesen mittelbar oder unmittelbar verbundenes Unternehmen) oder jeder anderen von der Investmentgesellschaft benannten Gesellschaft andererseits geschlossen wird.

Die vorhergehenden Bestimmungen sind in Fällen, in denen die Depotbank Partei eines solchen Vertrages, Vergleiches oder sonstigen Rechtsgeschäftes ist, nicht anwendbar.

Art. 34. Schadloshaltung. Die Investmentgesellschaft verpflichtet sich, jedes(n) der Verwaltungsratsmitglieder, Direktoren, Geschäftsführer oder Bevollmächtigten, ihre Erben, Testamentsvollstrecker und Verwalter schadlos zu halten gegen alle Klagen, Forderungen und Haftungen irgendwelcher Art, sofern die Betroffenen ihre Verpflichtungen ordnungsgemäß erfüllt haben, und diese für sämtliche Kosten, Ausgaben und Verbindlichkeiten, die anlässlich solcher Klagen, Verfahren, Forderungen und Haftungen entstanden sind, zu entschädigen.

Das Recht auf Entschädigung schließt andere Rechte zugunsten des Verwaltungsratsmitgliedes, Direktors, Geschäftsführers oder Bevollmächtigten nicht aus.

VII. Wirtschaftsprüfer

Art. 35. Wirtschaftsprüfer. Die Kontrolle der Rechenschaftsberichte der Investmentgesellschaft ist einer Wirtschaftsprüfergesellschaft bzw. einem oder mehreren Wirtschaftsprüfer(n) zu übertragen, die im Großherzogtum Luxemburg zugelassen ist/ sind und von der Generalversammlung ernannt wird/ werden.

Der/ die Wirtschaftsprüfer ist/ sind für eine Dauer von bis zu sechs Jahren ernannt und kann/ können jederzeit von der Generalversammlung abberufen werden.

VIII. Allgemeines und Schlussbestimmungen

Art. 36. Verwendung der Erträge

1. Der Verwaltungsrat kann die in einem Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Aktionäre dieses Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds thesaurieren. Dies findet für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zu dem Verkaufsprospekt Erwähnung.

2. Zur Ausschüttung können die ordentlichen Nettoerträge sowie realisierte Kursgewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Kursgewinne, sonstige Aktiva sowie, in Ausnahmefällen, auch Kapitalanteile zur Ausschüttung gelangen, sofern das Netto-Fondsvermögen aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze gemäß Artikel 12 dieser Satzung sinkt.

3. Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Aktien ausgezahlt. Ausschüttungen können ganz oder teilweise in Form von Gratisaktien vorgenommen werden. Eventuell verbleibende Bruchteile können bar aus-

gezahlt werden. Erträge, die fünf Jahre nach Veröffentlichung einer Ausschüttungserklärung nicht geltend gemacht wurden, verfallen zugunsten des jeweiligen Teilfonds.

4. Ausschüttungen an Inhaber von Namensaktien erfolgen grundsätzlich durch die Reinvestition des Ausschüttungsbetrages zu Gunsten des Inhabers von Namensaktien. Sofern dies nicht gewünscht ist, kann der Inhaber von Namensaktien innerhalb von zehn Tagen nach Zugang der Mitteilung über die Ausschüttung bei der Register- und Transferstelle die Auszahlung auf das von ihm angegebene Konto beantragen. Ausschüttungen an Inhaber von Inhaberaktien erfolgen in der gleichen Weise wie die Auszahlung des Rücknahmepreises an die Inhaber von Inhaberaktien.

Sofern effektive Stücke ausgegeben wurden, erfolgt die Auszahlung der Ausschüttungen gegen Vorlage des jeweiligen Ertragsscheins bei den von der Investmentgesellschaft benannten Zahlstellen.

5. Ausschüttungen, die erklärt, aber nicht auf eine ausschüttende Inhaberaktie ausgezahlt wurden, insbesondere wenn, im Zusammenhang mit effektiven Stücken, kein Ertragsschein vorgelegt wurde, können nach Ablauf eines Zeitraums von fünf Jahren ab der erfolgten Zahlungserklärung, vom Aktionär einer solchen Aktie nicht mehr eingefordert werden und werden dem jeweiligen Teilfondsvermögen der Investmentgesellschaft gutgeschrieben und, sofern Aktienklassen gebildet wurden, der jeweiligen Aktienklasse zugerechnet. Auf erklärte Ausschüttungen werden vom Zeitpunkt Ihrer Fälligkeit an keine Zinsen bezahlt.

Art. 37. Berichte. Der Verwaltungsrat erstellt für die Investmentgesellschaft einen geprüften Jahresbericht sowie einen Halbjahresbericht entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im Großherzogtum Luxemburg.

1. Spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres veröffentlicht der Verwaltungsrat einen geprüften Jahresbericht entsprechend den Bestimmungen des Großherzogtums Luxemburg

2. Zwei Monate nach Ende der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht der Verwaltungsrat einen ungeprüften Halbjahresbericht.

3. Sofern dies für die Berechtigung zum Vertrieb in anderen Ländern erforderlich ist, können zusätzlich geprüfte und ungeprüfte Zwischenberichte erstellt werden.

Art. 38. Kosten. Der jeweilige Teilfonds trägt die folgenden Kosten, soweit sie im Zusammenhang mit seinem Vermögen entstehen:

1. Die Verwaltungsgesellschaft kann aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Vergütung erhalten, deren maximale Höhe, Berechnung und Auszahlung für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt sind. Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer Mehrwertsteuer.

2. Sofern ein Fondsmanager vertraglich verpflichtet wurde, kann dieser aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Vergütung erhalten, deren maximale Höhe, Berechnung und Auszahlung für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt sind. Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Daneben kann der Fondsmanager aus dem jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens eine wertentwicklungsorientierte Vergütung («Performance-Fee») erhalten, welche als jährlicher Prozentsatz auf den Teil der jährlich netto, d.h. unter Berücksichtigung eventueller zwischenzeitlicher Wertminderungen, erwirtschafteten Wertentwicklung berechnet wird. Diese Performance-Fee kann entweder auf den gesamten Nettowertzuwachs, oder den einen bestimmten Mindestprozentsatz oder eine Benchmark (die Wertentwicklung eines bestimmten Wertpapierindex im selben Zeitraum) übersteigenden Teil des Nettowertzuwachses gerechnet werden. In einem Geschäftsjahr netto erzielte Wertminderungen werden auf das folgende Geschäftsjahr zum Zwecke der Berechnung der Performance-Fee vorgetragen. Die prozentuale Höhe sowie der Berechnungsmodus einer etwaigen Performance-Fee wird für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zu dem Verkaufsprospekt aufgeführt.

Neben der Vergütung des Fondsmanagers wird dem jeweiligen Teilfondsvermögen mittelbar eine Verwaltungsvergütung für die in ihm enthaltenen Zielfonds berechnet.

Soweit die Investmentgesellschaft Anteile eines Zielfonds erwirbt, der

a) von einer anderen Gesellschaft verwaltet wird, die mit der Investmentgesellschaft durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden ist, oder

b) vom Fondsmanager dieser Investmentgesellschaft oder bei dem der Fondsmanager dieser Investmentgesellschaft ebenfalls die Funktion des Fondsmanagers wahrnimmt oder von einer Gesellschaft verwaltet wird, bei der ein oder mehrere Mitglieder der Geschäftsleitung bzw. des Verwaltungsrates gleichzeitig Mitglieder der Geschäftsleitung bzw. des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft oder einer anderen Gesellschaft, die mit dem Fondsmanager dieser Investmentgesellschaft verbunden ist, sind

dürfen dem jeweiligen Teilfondsvermögen keine Ausgabeaufschläge, Rücknahmeabschläge sowie keine Verwaltungsvergütung für die Zielfonds berechnet werden. Das Verbot gilt ferner im Falle der Anlage in Anteile an Zielfonds, die mit der Investmentgesellschaft in der vorstehenden Weise verbunden sind. Leistungsbezogene Vergütungen und Gebühren für das Fondsmanagement sowie für die Anlageberatung fallen ebenfalls unter den Begriff der «Verwaltungsvergütung» und sind deshalb mit einzubeziehen. Bei der Verwaltungsvergütung kann das dadurch erreicht werden, dass der Fondsmanager seine Vergütungen für den auf Anteile an solchen verbundenen Zielfonds entfallenden Teil - gegebenenfalls bis zu ihrer gesamten Höhe - jeweils um die von den erworbenen Zielfonds berechnete Verwaltungsvergütung verkürzt.

Soweit einzelne Teilfonds jedoch in Zielfonds anlegen, die von anderen Gesellschaften aufgelegt und/ oder verwaltet werden, sind gegebenenfalls der jeweilige Ausgabeaufschlag bzw. eventuelle Rücknahmegebühren zu berücksichtigen. Im übrigen ist zu berücksichtigen, dass zusätzlich zu den Kosten, die dem Teilfondsvermögen gemäß den Bestimmungen dieser Satzung und des Verkaufsprospektes (nebst Satzung und Anhang) belastet werden, Kosten für das Management und die Verwaltung der Zielfonds, in welchen die einzelnen Teilfonds anlegen, sowie die Depotbankvergütung, die Kosten der Wirtschaftsprüfer, Steuern sowie sonstige Kosten und Gebühren, auf das Fondsvermögen dieser Zielfonds anfallen werden und somit eine Mehrfachbelastung mit gleichartigen Kosten entstehen kann.

3. Sofern ein Anlageberater vertraglich verpflichtet wurde, kann dieser aus der Vergütung der Verwaltungsgesellschaft oder des Fondsmanagers eine Vergütung erhalten, deren maximale Höhe, Berechnung und Auszahlung für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt sind. Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

4. Die Depotbank und die Zentralverwaltungsstelle erhalten für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Depotbank- und dem Zentralverwaltungsvertrag eine in Luxemburg bankübliche Vergütung die monatlich nachträglich berechnet und monatlich nachträglich ausgezahlt wird. Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

5. Die Register- und Transferstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Register- und Transferstellenvertrag eine in Luxemburg bankübliche Vergütung, die als Festbetrag je Anlagekonto bzw. je Konto mit Sparplan und/oder Entnahmeplan am Ende eines jeden Jahres aus dem Teilfondsvermögen zahlbar ist.

6. Sofern eine Vertriebsstelle vertraglich verpflichtet wurde, kann diese aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Vergütung erhalten, deren maximale Höhe, Berechnung und Auszahlung für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt sind. Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

7. Der jeweilige Teilfonds trägt neben den vorgenannten Kosten, die folgenden Kosten, soweit sie im Zusammenhang mit seinem Vermögen entstehen:

c) Kosten, die im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten und der Veräußerung von Vermögensgegenständen anfallen, insbesondere bankübliche Spesen für Transaktionen in Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten und Rechten des Fonds bzw. eines Teilfonds und deren Verwahrung, die banküblichen Kosten für die Verwahrung von ausländischen Investmentanteilen im Ausland;

d) alle fremden Verwaltungs- und Verwahrungsgebühren, die von anderen Korrespondenzbanken und/oder Clearingstellen (z.B. Clearstream Banking S.A.) für die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in Rechnung gestellt werden, sowie alle fremden Abwicklungs-, Versand- und Versicherungsspesen, die im Zusammenhang mit den Wertpapiergeschäften des jeweiligen Teilfonds in Fondsanteilen anfallen;

e) die Transaktionskosten der Ausgabe und Rücknahme von Inhaberanteilen;

f) Steuern, die auf das Fondsvermögen bzw. Teilfondsvermögen, dessen Einkommen und die Auslagen zu Lasten des jeweiligen Teilfonds erhoben werden;

g) Kosten für die Rechtsberatung, die der Investmentgesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Aktionäre des jeweiligen Teilfonds handelt;

h) Kosten des Wirtschaftsprüfers;

i) Kosten für die Erstellung, Vorbereitung, Hinterlegung, Veröffentlichung, den Druck und den Versand sämtlicher Dokumente für die Investmentgesellschaft, insbesondere etwaiger Anteilzertifikate sowie Ertragsschein- und Bogenerneuerungen, des vereinfachten Verkaufsprospektes, des Verkaufsprospektes (nebst Satzung und Anhang), der Rechenschafts- und Halbjahresberichte, der Vermögensaufstellungen, der Mitteilungen an die Aktionäre, der Einberufungen, der Vertriebsanzeigen bzw. Anträge auf Bewilligung in den Ländern in denen die Aktien der Investmentgesellschaft bzw. eines Teilfonds vertrieben werden sollen, die Korrespondenz mit den betroffenen Aufsichtsbehörden.

j) Die Verwaltungsgebühren, die für die Investmentgesellschaft bzw. einen Teilfonds bei sämtlichen betroffenen Behörden zu entrichten sind, insbesondere die Verwaltungsgebühren der Luxemburger Aufsichtsbehörde und anderer Aufsichtsbehörden sowie die Gebühren für die Hinterlegung der Dokumente der Investmentgesellschaft.

k) Kosten, im Zusammenhang mit einer etwaigen Börsenzulassung;

l) Kosten für die Werbung und solche, die unmittelbar im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Aktien anfallen;

m) Versicherungskosten;

n) Vergütungen, Auslagen und sonstige Kosten der Zahlstellen, der Vertriebsstellen sowie anderer im Ausland notwendig einzurichtender Stellen, die im Zusammenhang mit dem jeweiligen Teilfondsvermögen anfallen;

o) Zinsen, die im Rahmen von Krediten anfallen, die gemäß Artikel 4 der Satzung aufgenommen werden;

p) Auslagen eines etwaigen Anlageausschusses;

q) Auslagen des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft;

u) Kosten für die Gründung der Investmentgesellschaft bzw. einzelner Teilfonds und die Erstausgabe von Aktien;

r) Weitere Kosten der Verwaltung einschließlich Kosten für Interessenverbände;

s) Kosten für Performance-Attribution;

t) Kosten für die Bonitätsbeurteilung des Fonds bzw. der Teilfonds durch national und international anerkannte Rating Agenturen.

Sämtliche Kosten werden zunächst den ordentlichen Erträgen und den Kapitalgewinnen und zuletzt dem jeweiligen Teilfondsvermögen angerechnet.

Die Kosten für die Gründung der Investmentgesellschaft und die Erstausgabe von Aktien werden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben werden. Die Aufteilung der Gründungskosten sowie der o.g. Kosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Investmentgesellschaft. Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb einer Periode von längstens fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

Sämtliche vorbezeichnete Kosten, Gebühren und Ausgaben verstehen sich zuzüglich einer gegebenenfalls anfallenden Mehrwertsteuer.

Art. 39. Geschäftsjahr. Das Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft beginnt am 01. Juli und endet am 30. Juni eines jeden Jahres.

Art. 40. Depotbank.

1. Die Investmentgesellschaft hat eine Bank mit Sitz im Großherzogtum Luxemburg als Depotbank bestellt. Die Funktion der Depotbank richtet sich nach dem Gesetz vom 20. Dezember 2002, dem Depotbankvertrag, dieser Satzung sowie dem Verkaufsprospekt (nebst Satzung und Anhang).

2. Die Investmentgesellschaft ist berechtigt und verpflichtet, im eigenen Namen Ansprüche der Aktionäre gegen die Depotbank geltend zu machen. Dies schließt die Geltendmachung von Ansprüchen gegen die Depotbank durch die Aktionäre nicht aus.

Art. 41. Satzungsänderung. Diese Satzung kann jederzeit durch Beschluss der Aktionäre geändert oder ergänzt werden, vorausgesetzt, dass die in dem Gesetz vom 10. August 1915 vorgesehenen Bedingungen über Beschlussfähigkeit und Mehrheiten bei der Abstimmung eingehalten werden.

Art. 42. Allgemeines. Für alle Punkte, die in dieser Satzung nicht geregelt sind, wird auf die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 sowie auf das Gesetz vom 20. Dezember 2002 verwiesen.

Worüber Urkunde aufgenommen zu Luxemburg-Strassen, am Datum wie eingangs erwähnt.

Nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienenen, dem beurkundenden Notar nach Namen, gebräuchlichen Vornamen, sowie Stand und Wohnort bekannt, haben die Erschienenen mit dem Sammlungsvorstand und dem beurkundenden Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: M. Dietrich, M. Marx, P. Esser, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 15 juin 2005, vol. 431, fol. 96, case 5. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

Für gleichlautende Kopie zum Zwecke der Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Mersch, den 16. Juni 2005.

H. Hellinckx.

(051158.3/242/1091) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 juin 2005.

METAL & MINERAL TRADE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-1840 Luxembourg, 11B, boulevard Joseph II.

R. C. Luxembourg B 59.411.

Resolution of the sole managing director of the Company, dated 30th September 2004

It was resolved

* to transfer the registered office of the company from 7, rue Pierre d'Aspelt, L-1142 Luxembourg to 11B, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg.

There being no further business, the meeting ended.

Suit la traduction française:

Résolution du Gérant de la Compagnie, datée du 30 septembre 2004

Il a été décidé

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

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, la séance est levée.

A. Katani

Sole Managing Director

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} mars 2005, réf. LSO-BC00031. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(018469.3/322/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 mars 2005.

BARITEL FINANCE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée (en liquidation).

Siège social: L-1717 Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt.

R. C. Luxembourg B 74.126.

La société a été constituée suivant acte reçu par Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem, Luxembourg, en date du 28 décembre 1999, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n° 339 du 12 mai 2000.

Le bilan au 24 février 2005, enregistré à Luxembourg, le 3 mars 2005, réf. LSO-BB00807, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

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

Pour BARITEL FINANCE, S.à r.l., en liquidation

Signature

(019487.3/250/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

ProLogis UK LXXVI, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: GBP 10.000,-.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 18, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 86.124.

Il résulte d'une décision du gérant du 1^{er} février 2005 que la décision suivante a été prise:

Le siège social de la société, actuellement situé au 25B, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, est transféré au 18, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, et ce, avec effet au 1^{er} février 2005.

Luxembourg, le 1^{er} février 2005.

Pour la société

ProLogis DIRECTORSHIP, S.à r.l.

Gérant

P. Cassells

Gérant

Enregistré à Luxembourg, le 15 février 2005, réf. LSO-BB03402. – Reçu 14 euros.

Le Releveur (signé): D. Hartmann.

(018470.3/4287/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 mars 2005.

G.C.L. S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl.
R. C. Luxembourg B 71.884.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire qui s'est tenue à Luxembourg, en date du 2 janvier 2005 à 10.00 heures

L'Assemblée accepte la démission de la société FIDUGROUP HOLDING S.A.H. en sa qualité de Président du Conseil d'Administration.

L'Assemblée générale décide de donner décharge à la société FIDUGROUP HOLDING S.A.H. pour l'exécution de son mandat.

L'Assemblée accepte la démission de la société CAISSE LUXEMBOURGEOISE D'INVESTISSEMENT Ltd en sa qualité d'Administrateur.

L'Assemblée générale décide de donner décharge à la société CAISSE LUXEMBOURGEOISE D'INVESTISSEMENT pour l'exécution de son mandat.

L'Assemblée accepte la démission de Monsieur Jean-Marc Alcaraz en sa qualité d'Administrateur.

L'Assemblée générale décide de donner décharge à Monsieur Jean-Marc Alcaraz pour l'exécution de son mandat.

L'Assemblée accepte la nomination de la société PROLUGEST S.A. en qualité d'Administrateur et Administrateur-Délégué.

L'Assemblée accepte la nomination de la société PARTS INVEST S.A. en qualité d'Administrateur.

L'Assemblée accepte la nomination de la société PARTNERS SERVICES S.A. en qualité d'Administrateur.

L'Assemblée accepte la démission de la société CORBEL & ASSOCIES en qualité de Commissaire aux Comptes et la nomination de la société KIRCHBERG BURO en lieu et place.

L'Assemblée générale décide de donner décharge à la société CORBEL & ASSOCIES pour l'exécution de son mandat.

L'Assemblée accepte le transfert du siège social du 61, avenue de la Gare, L-1611 Luxembourg vers le 63-65, rue de Merl, L-2146 Luxembourg Merl.

Les résolutions ayant été adoptées à l'unanimité, la totalité du capital étant représentée.

Luxembourg, le 2 janvier 2005.

Signature / Signature / Signature

Le Président / Le Secrétaire / Le Scrutateur

Enregistré à Luxembourg, le 18 février 2005, réf. LSO-BB04218. – Reçu 14 euros.

Le Releveur (signé): D. Hartmann.

(018473.3/850/33) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 mars 2005.

WAP CONSULT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2550 Luxembourg, 2, avenue du X Septembre.
R. C. Luxembourg B 62.465.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 3 mars 2005, réf. LSO-BC00711, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

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

Luxembourg, le 4 mars 2005.

Signature.

(019490.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

AIM SERVICES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-1717 Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt.
R. C. Luxembourg B 74.676.

The following decisions have been taken during the extraordinary general meeting of shareholders, held on 1^{er} March 2005:

- the manager of the company, SHAPBURG LIMITED, has been removed with immediate effect;
- Mr. Guy Harles, Mr. Jean-Marc Ueberecken and Mr. Pierre Beissel, all three with professional address at 14, rue Erasme, L-1468 Luxembourg, have been appointed as new managers of AIM SERVICES, S.à r.l., with immediate effect and for an unlimited period. The board of managers is as of than composed of these three persons.

Suit la traduction en français de ce qui précède:

Les décisions suivantes ont été prises lors de l'assemblée générale extraordinaire, tenue le 1^{er} mars 2005:

- le gérant de la société, SHAPBURG LIMITED, a été révoqué avec effet immédiat.
- Mr. Guy Harles, Mr. Jean-Marc Ueberecken et Mr. Pierre Beissel, chacun avec adresse professionnelles à 14, rue Erasme, L-1468 Luxembourg, ont été nommés en tant que nouveaux gérants de AIM SERVICES, S.à r.l., avec effet immédiat et pour une période indéterminée. Le conseil de gérance se compose dorénavant de ces trois personnes.

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

Pour AIM SERVICES, S.à r.l.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 3 mars 2005, réf. LSO-BC00803. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019472.3/250/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

ORION PROPERTIES N° 1, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-2310 Luxembourg, 6, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 72.749.

On 21 February 2005, the single shareholder resolved to appoint AIM SERVICES, S.à r.l. with registered office at 8-10, rue Mathias Mardi, L-1717 Luxembourg, register number B 74.676, as new manager of the company with effect as of 25 February 2005 for an unlimited period of time, in replacement of Mr. Bruce Bossom, Mr. Aref Lahham and Mr. Van J. Stults.

Suit la traduction en français de ce qui précède:

Le 21 février 2005, l'associé unique a résolu de nommer AIM SERVICE, S.à r.l., avec siège social à 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxembourg, numéro de registre B 74.676, en tant que nouveau gérant de la société avec effet au 25 février 2005 pour une période indéfinie, en remplacement de M. Bruce Bossom, M. Aref Lahham et Mr. Van J. Stults.

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

Pour ORION PROPERTIES N° 1, S.à r.l.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 28 février 2005, réf. LSO-BB06184. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019482.3/250/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

SOMAPHI S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 32, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 61.555.

Extrait des résolutions prises par l'Assemblée Générale Ordinaire du 2 avril 2002

L'Assemblée nomme aux fonctions d'administrateur Monsieur Aloyse Scherer, Monsieur Enzo Liotino et Monsieur Gilbert Divine. Leurs mandats prendront fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2005.

L'Assemblée nomme aux fonctions de Commissaire aux comptes la société FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A. pour une période de quatre ans. Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2005.

FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 18 février 2005, réf. LSO-BB04087. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019646.3/657/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

29591

FURKA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2550 Luxembourg, 2, avenue du X Septembre.
R. C. Luxembourg B 34.909.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 3 mars 2005, réf. LSO-BC00712, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

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

Luxembourg, le 4 mars 2005.

Signature.

(019492.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

GIUDIRMAT HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 20, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 58.130.

Les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 2 mars 2005, réf. LSO-BB05304, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg le 4 mars 2005.

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

Luxembourg, le 21 février 2005.

Signature

Un mandataire

(019498.3/1035/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

ROPER LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 426.350.

Siège social: L-1526 Luxembourg, 50, Val Fleuri.
R. C. Luxembourg B 103.066.

Extrait des résolutions prises par les associés de la société en date du 1^{er} mars 2005

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire des associés de la Société tenue à Luxembourg en date du 1^{er} mars 2005, que:

1. Monsieur Brant Sharp a démissionné en tant que gérant de la Société avec effet au 31 décembre 2004.

2. Monsieur Paul J. Soni, contrôleur, né le 31 octobre 1958 à Timmins (Ontario, Canada) et résidant au 4061 Glen Vista Court, Duluth, Georgia 30097, USA, est nommé en tant que nouveau gérant de la Société pour une durée illimitée, avec effet au 1^{er} janvier 2005.

En conséquence de ce qui précède, le conseil de gérance de la Société est désormais composé comme suit:

- Monsieur Alain Lam, gérant; et
- Monsieur Paul J. Soni, gérant.

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

Pour extrait

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 3 mars 2005, réf. LSO-BC00715. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019521.3/253/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

BANCOM INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1420 Luxembourg, 222C, avenue Gaston Diderich.
R. C. Luxembourg B 55.050.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration qui s'est tenue en date du 12 janvier 2005 que:
- Le conseil d'administration accepte la démission de ses fonctions d'administrateur de Monsieur Lars Jensen et décide de nommer en son remplacement Monsieur Geroges Pierce demeurant à Tuscon aux USA.

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 4 février 2005, réf. LSO-BB01175. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019701.3/000/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

TECH PACIFIC HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 20, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 94.066.

Il résulte des résolutions écrites de l'associé unique en date du 28 octobre 2004, que l'associé unique a pris acte de la démission de M. Percy King, M. David Ross et M. Andrew Cummins en tant que gérants de la Société et a procédé à leur remplacement avec effet au 10 novembre 2004.

A compter du 10 novembre 2004, le conseil de gérance de la Société se compose par conséquent de:

M. Laurence O'Laughlin;
M. Alain Monie;
M. Shailendra Gupta;
M. Stef Oostvogels et
Mme Delphine Tempé.

Il résulte des résolutions écrites de l'associé unique en date du 1^{er} février 2005 que ce dernier a procédé à la nomination de M. Guy Anthony Freeland en qualité de gérant de la Société.

A compter du 1^{er} février 2005, le conseil de gérance de la Société se compose par conséquent de:

M. Guy Anthony Freeland;
M. Laurence O'Laughlin;
M. Alain Monie;
M. Shailendra Gupta;
M. Stef Oostvogels et
Mme Delphine Tempe.

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

Fait à Luxembourg, le 1^{er} mars 2005.

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} mars 2005, réf. LSO-BC00216. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019500.3/1035/31) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

DEN HELDER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 94.075.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 1^{er} mars 2005, réf. LSO-BC00214, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

(019588.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

HELIOS PRIVATE EQUITY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 79.392.

Les comptes annuels au 31 décembre 2002 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 1^{er} mars 2005, réf. LSO-BC00232, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

(019600.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

HELIOS PRIVATE EQUITY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 79.392.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 1^{er} mars 2005, réf. LSO-BC00234, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

(019598.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

YELLOW BRICK ROAD (LH2), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.
Capital social: EUR 25.000.000.

Siège social: L-1940 Luxembourg, 174, route de Longwy.
R. C. Luxembourg B 100.793.

Extrait des résolutions prises par l'associé unique de la société le 24 février 2005

L'associé unique de la Société a confirmé, en date du 24 février 2005, que (i) Monsieur Alexander Cohen, né le 20 juin 1947 à Hoogeveen, Pays-Bas, demeurant au Gein-Zuid 33, JE Abcoude, Pays-Bas et que (ii) Monsieur Stuart Ross, né le 29 octobre 1956 à Gateshead, Royaume-Uni, demeurant au 15 McKay Road, Wimbledon, Londres, SW20 0HT, Royaume-Uni, ont valablement été nommés aux fonctions de gérants de la Société au 24 septembre 2004, pour une durée illimitée.

En conséquence, le conseil de gérance de la Société est composé des membres ci-après énumérés:

- YELLOW BRICK ROAD (LH1), S.à r.l., Gérant;
- Monsieur Alex Cohen, Gérant;
- Monsieur Stuart Ross, Gérant.

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

Pour extrait sincère et conforme

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 3 mars 2005, réf. LSO-BC00717. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019525.3/253/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

YELLOW BRICK ROAD (LH3), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.
Capital social: EUR 25.000.000.

Siège social: L-1940 Luxembourg, 174, route de Longwy.
R. C. Luxembourg B 100.794.

Extrait des résolutions prises par l'associé unique de la société le 24 février 2005

L'associé unique de la Société a confirmé, en date du 24 février 2005, que (i) Monsieur Alexander Cohen, né le 20 juin 1947 à Hoogeveen, Pays-Bas, demeurant au Gein-Zuid 33, JE Abcoude, Pays-Bas et que (ii) Monsieur Stuart Ross, né le 29 octobre 1956 à Gateshead, Royaume-Uni, demeurant au 15 McKay Road, Wimbledon, Londres, SW20 0HT, Royaume-Uni, ont valablement été nommés aux fonctions de gérants de la Société au 24 septembre 2004, pour une durée illimitée.

En conséquence, le conseil de gérance de la Société est composé des membres ci-après énumérés:

- YELLOW BRICK ROAD (LH1), S.à r.l., Gérant;
- Monsieur Alex Cohen, Gérant;
- Monsieur Stuart Ross, Gérant.

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

Pour extrait sincère et conforme

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 3 mars 2005, réf. LSO-BC00719. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019530.3/253/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

MARCHESE INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2018 Luxembourg, 19, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 78.054.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 3 mars 2005, réf. LSO-BC00908, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

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

Luxembourg, le 4 mars 2005.

HOOGEWERF & CIE

Agent domiciliataire

Signature

(019731.3/634/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

29594

BIZET S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 80.387.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 1^{er} mars 2005, réf. LSO-BC00218, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

(019591.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

JEYDE EQUITY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 94.248.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 1^{er} mars 2005, réf. LSO-BC00224, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

(019594.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

HELIOS MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 79.391.

Les comptes annuels au 31 décembre 2001 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 1^{er} mars 2005, réf. LSO-BC00257, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

(019615.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

HELIOS MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 79.391.

Les comptes annuels au 31 décembre 2002 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 1^{er} mars 2005, réf. LSO-BC00238, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

(019604.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

HELIOS MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 79.391.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 1^{er} mars 2005, réf. LSO-BC00239, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

(019602.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

ZWOLLE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 97.743.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 1^{er} mars 2005, réf. LSO-BC00250, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

(019623.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

METATRONE DEVELOPMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 89.174.

Les comptes annuels au 31 décembre 2002 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 1^{er} mars 2005, réf. LSO-BC00242, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

(019621.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

METATRONE DEVELOPMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 89.174.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 1^{er} mars 2005, réf. LSO-BC00243, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

(019617.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

GO & CREATE PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 79.308.

Les comptes annuels modifiés au 31 décembre 2003 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 1^{er} mars 2005, réf. LSO-BC00254, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

(019627.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

GO & CREATE PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 79.308.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 1^{er} mars 2005, réf. LSO-BC00256, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

(019625.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

IMMOBILIERE ET PARTICIPATION S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1420 Luxembourg, 222C, avenue Gaston Diderich.
R. C. Luxembourg B 37.936.

EXTRAIT

Il résulte de l'assemblée générale ordinaire qui s'est tenue extraordinairement en date du 30 décembre 2004 que:

1. L'assemblée a élu au poste d'administrateur de la société jusqu'à l'assemblée des actionnaires qui se prononcera sur l'exercice 2004, Madame Stéphanie Lacroix, juriste, demeurant à Luxembourg.

Monsieur Patrick Weinacht, juriste, demeurant à Luxembourg et Madame Marjorie Golinvaux, juriste, demeurant à Luxembourg ont été renommés aux postes d'administrateurs de la société jusqu'à l'assemblée des actionnaires qui se prononcera sur l'exercice 2004.

2. La société anonyme BS CONSULTING S.A. établie et ayant son siège social à L-1660 Luxembourg, 84, Grand-rue, a été renommée au poste de commissaire aux comptes de la société jusqu'à l'assemblée des actionnaires qui se prononcera sur l'exercice 2004.

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 20 janvier 2005, réf. LSO-BA05561. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019707.3/000/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

GLOBAL CARE SOLUTIONS (GCS) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.

R. C. Luxembourg B 78.388.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 24 février 2005, réf. LSO-BB05637, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

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

Luxembourg, le 2 mars 2005.

LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A.

Signature

(019634.3/710/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

GLOBAL CARE SOLUTIONS (GCS) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.

R. C. Luxembourg B 78.388.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 24 février 2005, réf. LSO-BB05635, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

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

Luxembourg, le 2 mars 2005.

LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A.

Signature

(019638.3/710/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

IMPIANTI CONTINUI INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1136 Luxembourg, 6-12, place d'Armes.

R. C. Luxembourg B 68.567.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 2 mars 2005, réf. LSO-BC00627, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

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

Luxembourg, le 4 mars 2005.

IMPIANTI CONTINUI INTERNATIONAL S.A.

Signatures

(019655.3/815/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

IMPIANTI CONTINUI INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1136 Luxembourg, 6-12, place d'Armes.

R. C. Luxembourg B 68.567.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 2 mars 2005, réf. LSO-BC00626, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

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

Luxembourg, le 4 mars 2005.

IMPIANTI CONTINUI INTERNATIONAL S.A.

Signatures

(019656.3/815/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

IMPIANTI CONTINUI INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1136 Luxembourg, 6-12, place d'Armes.

R. C. Luxembourg B 68.567.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 2 mars 2005, réf. LSO-BC00624, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

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

Luxembourg, le 4 mars 2005.

IMPIANTI CONTINUI INTERNATIONAL S.A.

Signatures

(019657.3/815/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

IMPIANTI CONTINUI INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1136 Luxembourg, 6-12, place d'Armes.

R. C. Luxembourg B 68.567.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires tenue en date du 19 novembre 2004

1. L'Assemblée procède à l'élection définitive en qualité d'administrateur de Monsieur Frédéric Noel, co-opté en remplacement de Monsieur Pierangelo Agazzini, administrateur démissionnaire, par le Conseil d'Administration en date du 29 octobre 2003.

2. L'Assemblée prend acte que les mandats des administrateurs et du commissaire sont venus à échéance en date du 27 juin 2002 et, qu'en l'absence de renouvellement et/ou de nouvelles nominations, les administrateurs et le commissaire ont poursuivi leur mandat jusqu'à la date de ce jour.

L'Assemblée décide de renouveler les mandats des Administrateurs et du Commissaire sortants, à savoir:

Administrateurs:

- M. Rémy Meneguz, Expert-Comptable, demeurant professionnellement à Luxembourg, Président du Conseil d'Administration;

- M. Giovanni Vittore, Administrateur de sociétés, demeurant professionnellement à Luxembourg, Administrateur;

- M. Frédéric Noel, Avocat, demeurant professionnellement à Luxembourg, Administrateur.

Commissaire:

- FIDUCIAIRE MEVEA S.à r.l., établie à L-1136 Luxembourg, 6-12, Place d'Armes.

Pour une période d'un an.

Leur mandat s'achèvera lors de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice 2004.

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

IMPIANTI CONTINUI INTERNATIONAL S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 2 mars 2005, réf. LSO-BC00629. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019659.3/815/28) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

DOLMEN INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.

R. C. Luxembourg B 95.920.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 1^{er} mars 2005, réf. LSO-BC00260, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

(019641.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

VGC (LUX) FINCO, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 12.500.

Siège social: L-1628 Luxembourg, 1, rue des Glacis.

R. C. Luxembourg B 103.075.

EXTRAIT

Il résulte du contrat de vente de parts sociales du 15 octobre 2004 sous seing privé que l'associé unique, VGC (LUX) INVESTMENTS S.à r.l., détenteur des 500 parts sociales de la société, a cédé 74 parts sociales comme suit:

- 49 parts sociales à M. Patrick Lasry, Directeur de société, né le 20 juillet 1940 à Casablanca au Maroc et résidant au 9, rue de la Hacquinière, F-91440, Bures sur Yvette, France;

- 5 parts sociales à M. Pierre Madelpuech, Directeur de société, né le 23 octobre 1960 à Evreux en France et résidant au 26 bis, rue du Regard, F-92380, Garches, France;

- 20 parts sociales à la société FORDE HOLDINGS LIMITED BVI, société à responsabilité limitée, ayant son siège social à Road Town, PO Box 3186, Tortola, British Virgin Island.

L'associé VGC (LUX) INVESTMENTS S.à r.l. détient 426 parts sociales de la société VGC (LUX) FINCO S.à r.l.

Pour la société

Signature

Un gérant

Enregistré à Luxembourg, le 3 mars 2005, réf. LSO-BC00820. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019734.3/000/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

29598

DUPLEX LINE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 35, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 27.801.

—
EXTRAIT

Il résulte d'une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société DUPLEX LINE HOLDING S.A., ayant son siège social à L-2520 Luxembourg, 35, allée Scheffer, R.C. Luxembourg B 27.801, tenue sous seing privé en date du 11 janvier 2005 que:

1) Les personnes suivantes ont été nommées administrateurs de la société, leur mandat expirant lors de l'assemblée générale ordinaire de 2011:

- Monsieur José Maria Tejero Del Rio, commerçant, né à Mansilla De Las Mulas/Leon le 28 mars 1954, demeurant à C. San Sebastian 13, Agaete/Las Palmas/Espagne.

- Monsieur Philippe Lambert, expert-comptable, né le 2 décembre 1971 à Liège (Belgique) demeurant à L-1150 Luxembourg, 128, route d'Arlon.

- La société FISCOGES, S.à r.l., avec siège social à L-1150 Luxembourg, 128, route d'Arlon, représentée par son seul gérant, Monsieur Philippe Lambert.

2) Monsieur José Maria Tejero Del Rio a été nommé administrateur-délégué de la société, jusqu'à l'assemblée générale ordinaire de 2011.

Conformément à l'article 10 des statuts, il pourra engager la société en toutes circonstances par sa seule signature.

3) La société COMPT'FISC, COMPTABILITE FISCALITE, S.à r.l., avec siège social à L-1150 Luxembourg, 128, route d'Arlon, est nommée commissaire aux comptes de la société. Son mandat expirera lors de l'assemblée générale ordinaire de 2011.

4) Le siège social de la société est transféré de L-2520 Luxembourg, 35, allée Scheffer à L-1150 Luxembourg, 128, route d'Arlon.

Luxembourg, le 11 janvier 2005.

L. Jung / J. M. Tejero Del Rio / J. Feiereisen

Présidente / Secrétaire / Scrutateur

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} mars 2005, réf. LSO-BC00263. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019664.3/000/31) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

COPARGI S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1750 Luxembourg, 66, avenue Victor Hugo.
R. C. Luxembourg B 71.913.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 1^{er} mars 2005, réf. LSO-BC00020, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

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

Luxembourg, le 2 mars 2005.

Signature.

(019674.3/850/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

ZML INVESTMENTS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1717 Luxembourg, 8-10, rue Mathias-Hardt.
R. C. Luxembourg B 87.893.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 3 mars 2005, réf. LSO-BC00765, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

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

Luxembourg, le 4 mars 2005.

Signature.

(019684.3/1005/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

ZML INVESTMENTS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1717 Luxembourg, 8-10, rue Mathias-Hardt.
R. C. Luxembourg B 87.893.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 3 mars 2005, réf. LSO-BC00769, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

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

Luxembourg, le 4 mars 2005.

Signature.

(019686.3/1005/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

EURO-VL LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 16, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 90.050.

—
Extrait de la résolution prise lors du Conseil d'Administration du 25 novembre 2004

Changement d'adresse du siège social:

Conformément à l'Article 2 des statuts du 10 juillet 2003, le Conseil d'Administration décide, avec effet de ce jour, de changer l'adresse du siège social de la Société du 11A, boulevard Prince Henri, L-1724 Luxembourg au 16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

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

EURO-VL LUXEMBOURG S.A.

Corporate and Domiciliary Agent

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 2 mars 2005, réf. LSO-BC00633. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019697.3/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

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

Siège social: L-2449 Luxembourg, 15, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 92.605.

La soussignée atteste par la présente que suivant les conventions de vente de parts sociales du 18 mars 2003, il résulte que les associés sont successivement:

SELINE PARTICIPATIONS S.A., Société Holding 1929, 15, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, pour 99 parts sociales à concurrence de 99% de la société,

et

EUROLUX MANAGEMENT S.A., 15, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, pour 1 part sociale à concurrence de 1% de la société.

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

Luxembourg, le 21 février 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 4 mars 2005, réf. LSO-BC00992. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019726.3/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

RECKITT BENCKISER INVESTMENTS (N° 2), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-1840 Luxembourg, 39, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 104.232.

In the year two thousand four, on the thirtieth of December.

Before Maître Joseph Elvinger, notary public residing at Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, undersigned.

Is held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of RECKITT BENCKISER INVESTMENTS (N° 2), S.à r.l., a «société responsabilité limitée», having its registered office at L-1840 Luxembourg, 39, boulevard Joseph II, incorporated by deed enacted on 22 November 2004, inscribed at trade register Luxembourg section B number 104.232.

The meeting is presided by Catherine Desso, «avocat à la Cour», with professional address at L-1461 Luxembourg, 31, rue d'Eich.

The chairman appoints as secretary Sévrine Silvestro, «avocat», with professional address at L-1461 Luxembourg, 31, rue d'Eich.

The meeting elects as scrutineer Patrick Van Hees, jurist, with professional address at Luxembourg.

The chairman requests the notary to act that:

I.- The shareholders present or represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list. That list and proxies, signed by the appearing persons and the notary, shall remain here annexed to be registered with the minutes.

II.- As appears from the attendance list, the hundred and twenty five (125) shares, representing the whole capital of the company, are represented so that the meeting can validly decide on all the items of the agenda of which the shareholders have been beforehand informed.

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

Agenda:

1.- Increase of the corporate capital by an amount of EUR 1,153,020,200.- (one billion one hundred fifty three million twenty thousand and two hundred Euro) so as to raise it from its present amount of EUR 12,500.- (twelve thousand five hundred Euro) to 1,153,032,700.- (one billion one hundred fifty three million thirty two thousand seven hundred Euro) by the issue of 11,530,202 (eleven million five hundred thirty thousand two hundred and two) new shares having a par value of EUR 100.- (one hundred Euro) each.

2.- Subscription, intervention of the subscriber and payment of all the new shares by contribution in kind consisting in half of all the assets and liabilities of RECKITT BENCKISER HOLDINGS (LUXEMBOURG) LTD.

3.- Acceptation by the managers of RECKITT BENCKISER INVESTMENTS (N° 2), S.à r.l.

4.- Amendment of article 6 of the articles of Incorporation in order to reflect such action.

After the foregoing was approved by the meeting, the shareholders unanimously decide what follows:

First resolution

The shareholders decide to increase the corporate capital by an amount of EUR 1,153,020,200.- (one billion one hundred fifty three million twenty thousand and two hundred Euro) so as to raise it from its present amount of EUR 12,500.- (twelve thousand five hundred Euro) to 1,153,032,700.- (one billion one hundred fifty three million thirty two thousand seven hundred Euro) by the issue of 11,530,202 (eleven million five hundred thirty thousand two hundred and two) new shares having a par value of EUR 100.- (one hundred Euro) each to be entirely subscribed and the whole to be fully paid up in kind by carrying out of a simultaneous split contribution of property, through an ownership's transfer consisting of a fraction of all the assets and liabilities of RECKITT BENCKISER HOLDINGS (LUXEMBOURG) LTD, a company incorporated under the laws of England and Wales, having its registered office at 103-105 Bath Road, Slough, UK-SL1 3UH Berkshire, company number 5291721.

Second resolution

The shareholders, having recorded that the shareholder RECKITT & COLMAN (UK) LTD, a company incorporated under the laws of England and Wales, having its registered office at 103-105 Bath Road, Slough, UK-SL1 3UH Berkshire, has surrendered its preferential subscription right, accept the subscription of the new shares by:

- RECKITT BENCKISER HOLDINGS (LUXEMBOURG) LTD, a company incorporated under the laws of England and Wales, having its registered office at 103-105 Bath Road, Slough, UK-SL1 3UH Berkshire, company number 5291721, for 11,530,202 (eleven million five hundred thirty thousand two hundred and two) new shares having a par value of EUR 100.- (one hundred Euro).

Contributor's intervention - Subscription - Payment

Thereupon intervene the aforementioned company RECKITT BENCKISER HOLDINGS (LUXEMBOURG) LTD, here represented by Catherine Dessoy, avocat à la cour, professionally residing at L-1461 Luxembourg, 31, rue d'Eich, by virtue of a proxy given under private seal on December 10, 2004, which declared to subscribe the 11,530,202 (eleven million five hundred thirty thousand two hundred and two) new shares having a par value of EUR 100.- (one hundred Euro) and to pay them up by contribution in kind of a fraction of its entire property as hereafter described.

A parallel contribution of the remaining part of all its assets and liabilities is done simultaneously by RECKITT BENCKISER HOLDINGS (LUXEMBOURG) LTD to RECKITT BENCKISER INVESTMENTS (N° 3), S.à r.l., a company incorporated under Luxembourg Law and having its registered office in Luxembourg.

Description of the contribution

50% of all the assets and liabilities of RECKITT BENCKISER HOLDINGS (LUXEMBOURG) LTD, consisting of:

1.- 12.5 (twelve and half) preference shares with a par value of EUR 100.- each, of RECKITT BENCKISER INVESTMENTS (N° 1), S.à r.l., a company incorporated under the laws of Luxembourg, having its registered office at L-1840 Luxembourg, 39, boulevard Joseph II, and a subscribed capital set at EUR 12,500.- (twelve thousand five hundred Euro), that is to say 10% (ten per cent) of its whole issued shares together with the dividend accrued to date, this contribution being evaluated at EUR 125,197.- (one hundred twenty five thousand one hundred and ninety seven Euro);

2.- 37,005 (thirty seven thousand and five) shares with a par value of GBP 1.- each, of HOWARD LLOYD & COMPANY, LIMITED, a company incorporated under the laws of England and Wales, having its registered office at 103-105 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3UH, England, and a subscribed capital set at GBP 74,010.- (seventy four thousand and ten Pounds Sterling), that is to say 50% (fifty per cent) of its whole issued shares, this contribution being evaluated at EUR 52,906.- (fifty two thousand nine hundred and six Euro);

3.- a loan note receivable from SUFFOLK CHEMICAL COMPANY LIMITED, a company incorporated under the laws of England and Wales, having its registered office at 103-105 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3UH, England, this contribution being evaluated at EUR 1,151,500,000.- (one billion one hundred fifty one million and five hundred thousand Euro);

4.- a receivable from RECKITT & COLMAN (UK) LTD, a company incorporated under the laws of England and Wales, having its registered office at 103-105 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3UH, England, this contribution being evaluated at EUR 34.50 (thirty four Euro and fifty cents);

5.- a cash amount of EUR 1,520,300.- (one million five hundred and twenty thousand three hundred Euro);

6.- a liability payable to RECKITT BENCKISER HOLDINGS (OVERSEAS) LIMITED, a company incorporated under the laws of England and Wales, having its registered office at 103-105 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3UH, England, this liability being evaluated at EUR 125,233.- (one hundred and twenty five thousand two hundred and thirty three Euro);

7.- a liability payable to RECKITT BENCKISER HEALTHCARE (UK) LIMITED, a company incorporated under the laws of England and Wales, having its registered office at 103-105 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3UH, England, this liability being evaluated at EUR 53,005.- (fifty three thousand and five Euro).

Evidence of the contribution's existence

Proof of the ownership and the value of such contribution has been given to the undersigned notary by a copy of a recent balance sheet and a declaration issued by the managers of RECKITT BENCKISER HOLDINGS (LUXEMBOURG) LTD.

Effective implementation of the contribution

RECKITT BENCKISER HOLDINGS (LUXEMBOURG) LTD, contributor, here represented as stated hereabove, declares that:

- it is the sole full owner of such property and possessing the power to dispose of such property, legally and conventionally freely transferable;
- there exist no pre-emption rights nor any other rights by virtue of which any person may be entitled to demand that part or whole of such property be transferred to him;
- the transfers of such property is effective today without qualification and the agreement's deed have been already signed, proof thereof having been given to the undersigned notary;
- all further formalities shall be carried out in the respective countries, that is to say England and Luxembourg, in order to duly formalise the transfer and to render it effective anywhere and toward any third party.

Manager's intervention

Thereupon intervene the managers of RECKITT BENCKISER INVESTMENTS (N° 2), S.à r.l., here represented by Mrs. Catherine Dessoay by virtue of a declaration/proxy which will remain here annexed.

Acknowledging having been beforehand informed of the extent of his responsibility, legally engaged as manager of the company by reason of the here above described contribution in kind, expressly agree with the description of the contribution in kind, with its valuation, with the effective transfer of these assets and liabilities, and confirms the validity of the subscription and payment.

Third resolution

As a consequence of the foregoing statements and resolutions, the contribution being fully carried out, the shareholders decide to amend the article 6 of the Articles of Incorporation to read as follows:

«**Art. 6.** The Company's capital is set at EUR 1,153,032,700.- (one billion one hundred fifty three million thirty two thousand and seven hundred Euro), represented by 11,530,327 (eleven million five hundred thirty thousand three hundred twenty seven) shares of EUR 100.- (one hundred Euro) each.»

Pro rata contribution tax payment exemption request

Considering that the matter concerns the capital increase of a Luxembourg private limited liability company by a contribution in kind consisting of a part of all the assets and liabilities of a company incorporated in the European Union, whose the whole property contribution has been carried out simultaneously, nothing withheld or excepted to RECKITT BENCKISER INVESTMENTS (N° 2), S.à r.l. and RECKITT BENCKISER INVESTMENTS (N° 3), S.à r.l., the Company expressly requests for the contribution described above made by RECKITT BENCKISER HOLDINGS (LUXEMBOURG) LTD the total contribution tax exemption on basis of Article 4.1 of the Luxembourg law of December 29, 1971, as modified by the law of December 3, 1986, which provides for a total tax exemption in such a case.

Costs

The costs, expenses, fees and charges, in whatsoever form, which are to be borne by the company or which shall be charged to it in connection with its capital increase at the fixed rate registration tax perception, have been estimated at about EUR 5,000.-.

Retainer: Sufficient funds, equal at least at the amount as precised above for notarial fees are already at disposal of the undersigned notary, the contribution being made in kind.

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

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 persons appearing, they signed together with us, the notary, the present original deed.

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 French translation. On request of the same appearing persons and in case of discrepancies between the English and the French text, the English version will prevail.

Suit la traduction française:

L'an deux mille quatre, le treize décembre.

Par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, soussigné.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des associés de la société à responsabilité limitée RECKITT BENCKISER INVESTMENTS (N° 2), S.à.r.l., ayant son siège social à L-1840 Luxembourg, 39, boulevard Joseph II, constituée suivant acte reçu du 22 novembre, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg, section B sous le numéro 104.232.

L'assemblée est présidée par Catherine Dessoay, «avocat à la Cour», avec adresse professionnelle à L-1461 Luxembourg, 31, rue d'Eich.

Le président désigne comme secrétaire Sévrine Silvestro, «avocat», avec adresse professionnelle à L-1461 Luxembourg, 31, rue d'Eich.

L'assemblée choisit comme scrutateur Patrick Van Hees, juriste, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le président prie le notaire d'acter que:

I.- Les associés présents ou représentés et le nombre de parts qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence. Cette liste et les procurations, une fois signées par les comparants et le notaire instrumentant, resteront ci-annexées pour être enregistrées avec l'acte.

II.- Il ressort de la liste de présence que les cent vingt-cinq (125) parts sociales, représentant l'intégralité du capital social sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, dont les associés ont été préalablement informés.

III.- L'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

Ordre du jour:

1.- Augmentation du capital social à concurrence d'un montant de EUR 1.153.020.200,- (un milliard cent cinquante trois millions vingt mille deux cents euros) pour le porter de son montant actuel de EUR 12.500,- (douze mille cinq cents euros) à EUR 1.153.032.700,- (un milliard cent cinquante trois millions trente deux mille sept cents euros) par l'émission de 11.530.202 (onze millions cinq cent trente mille deux cent deux) parts sociales nouvelles d'une valeur nominale de EUR 100,- (cent euros) chacune.

2.- Souscription, intervention du souscripteur et libération de toutes les parts sociales nouvelles par apport en nature de la moitié des actifs et passifs de RECKITT BENCKISER HOLDINGS (LUXEMBOURG) LTD.

3.- Acceptation par les gérants de RECKITT BENCKISER INVESTMENTS (N° 2), S.à r.l.

4.- Modification subséquente de l'article 6 des statuts.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, les associés décident ce qui suit à l'unanimité:

Première résolution

Les associés décident d'augmenter le capital social souscrit à concurrence d'un montant de EUR 1.153.020.200,- (un milliard cent cinquante trois millions vingt mille deux cents euros) pour le porter de son montant actuel de EUR 12.500,- (douze mille cinq cents euros) à EUR 1.153.032.700,- (un milliard cent cinquante trois millions trente deux mille sept cents euros) par l'émission de 11.530.202 (onze millions cinq cent trente mille deux cent deux) parts sociales nouvelles d'une valeur nominale de EUR 100,- (cent euros) chacune, à être entièrement souscrites et le tout à être entièrement libéré par l'apport simultané d'une contribution de propriété, à travers un transfert de propriété consistant en une fraction de tous les actifs et passifs de RECKITT BENCKISER HOLDINGS (LUXEMBOURG) LTD, une société de droit anglais, ayant son siège social à 103-105 Bath Road, Slough, UK-SL1 3UH Berkshire, numéro de registre 5291721.

Deuxième résolution

Les associés décident, après avoir constaté que l'actionnaire RECKITT & COLMAN (UK) LTD, une société de droit anglais, ayant son siège social à 103-105 Bath Road, Slough, UK-SL1 3UH Berkshire a renoncé à son droit préférentiel de souscription, d'admettre la souscription des parts nouvelles par:

- RECKITT BENCKISER HOLDINGS (LUXEMBOURG) LTD, une société de droit anglais, ayant son siège social à 103-105 Bath Road, Slough, UK-SL1 3UH Berkshire, numéro de registre 5291721 pour 11.530.202 (onze millions cinq cent trente mille deux cent deux) parts sociales nouvelles d'une valeur nominale de EUR 100,- (cent euros) chacune.

Intervention de l'apporteur - Souscription - Libération

Intervient ensuite aux présentes RECKITT BENCKISER HOLDINGS (LUXEMBOURG) LTD prédésignée, ici représentée par Catherine Desso, avocat à la Cour, demeurant professionnellement à L-1461 Luxembourg, 31, rue d'Eich, en vertu d'une procuration sous seing privée délivrée le 10 décembre 2004, laquelle a déclaré souscrire les 11.530.202 (onze millions cinq cent trente mille deux cent deux) parts sociales nouvelles d'une valeur nominale de EUR 100,- (cent euros) chacune et de les libérer par l'apport en nature d'une fraction de son entière propriété ci-après décrite.

Parallèlement, une contribution de la part restante de tous les actifs et passifs est effectuée simultanément par RECKITT BENCKISER HOLDINGS (LUXEMBOURG) LTD à RECKITT BENCKISER INVESTMENTS (N° 3), S.à r.l., une société de droit luxembourgeois, ayant son siège social à Luxembourg.

Description de l'apport

50% de tous les actifs et passifs de RECKITT BENCKISER HOLDINGS (LUXEMBOURG) LTD consistant en:

1.- 12,5 (douze et demie) actions préférentielles ayant une valeur nominale de 100,- EUR chacune de la société RECKITT BENCKISER INVESTMENTS (N° 1), S.à r.l., société de droit luxembourgeois, ayant son siège social à L-1840 Luxembourg, 39, boulevard Joseph II, et un capital souscrit de 12.500,- EUR (douze mille cinq cents euros) c'est à dire (10%) dix pour cent de toutes ses actions émises, cette contribution étant évaluée à 125.197,- EUR (cent vingt cinq mille cent quatre vingt dix sept euros);

2.- 37.005 (trente sept mille cinq) actions ayant une valeur nominale de 1,- GBP chacune, de HOWARD LLOYD & COMPANY LIMITED, une société de droit anglais, ayant son siège social à 103-105 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3UH Royaume-Uni, et un capital souscrit de 74.010,- GBP (soixante quatorze mille dix Livres Sterling), c'est à dire 50% (cinquante pour cent) de toute ses actions émises, cette contribution étant évaluée à 52.906,- EUR (cinquante deux mille neuf cent six euros);

3.- une créance sur SUFFOLK CHEMICAL COMPANY LIMITED, une société de droit anglais, ayant son siège social à 103-105 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3UH Royaume-Uni, cette contribution étant évaluée à 1.151.500.000,- EUR (un milliard cent cinquante et un millions cinq cent mille euros);

4.- une créance sur RECKITT & COLMAN (UK), LTD, une société de droit anglais, ayant son siège social à 103-105 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3UH, Royaume-Uni, cette contribution étant évaluée à 34,50 EUR (trente quatre euros et cinquante cents);

5.- un montant en espèce de 1.520.300,- EUR (un million cinq cent vingt mille trois cents euros);

6.- une dette payable à RECKITT BENCKISER HOLDINGS (OVERSEAS) LIMITED, une société de droit anglais, ayant son siège social à 103-105 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3UH, Royaume-Uni, cette dette étant évaluée à 125.233,- EUR (cent vingt cinq mille deux cent trente trois euros);

7.- une dette payable à RECKITT BENCKISER HEALTHCARE (UK) LIMITED, une société de droit anglais, ayant son siège social à 103-105 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3UH, England, cette dette étant évaluée à 53.005,- EUR (cinquante trois mille cinq euros).

Preuve de l'existence de l'apport

Preuve de la propriété et de la valeur de cet apport a été donnée au notaire instrumentant par la copie de compte annuels récents et d'une déclaration de souscription émanant de RECKITT BENCKISER HOLDINGS (LUXEMBOURG) LTD.

Réalisation effective de l'apport

RECKITT BENCKISER HOLDINGS (LUXEMBOURG) LTD, apporteur ici représenté comme dit ci-avant, déclare que:

- il est le seul propriétaire de ces avoirs et possède le pouvoir d'en disposer, ceux-ci étant légalement et conventionnellement librement transmissibles;
- il n'existe aucun droit de préemption ou d'autres droits en vertu desquels une personne pourrait avoir le droit de demander de lui transférer un ou plusieurs de ces avoirs;
- les transferts de ces avoirs sont effectivement réalisés à la date d'aujourd'hui, sans réserves aucune, et les conventions à cet effet ont été signées, preuve en ayant été apportée au notaire soussigné;
- toutes autres formalités seront réalisées dans les Etats respectifs, à savoir au Royaume-Uni et au Luxembourg, aux fins de rendre effectif le transfert et de la rendre opposable partout et vis-à-vis de toutes tierces parties.

Intervention du gérant

Est alors intervenu Maître Catherine Dessoï, gérant de la société RECKITT BENCKISER INVESTMENTS (N° 2), S.à r.l., en vertu d'une déclaration qui restera ci-annexée.

Reconnaissant avoir pris connaissance de l'étendue de sa responsabilité, légalement engagée en sa qualité de gérant de la société à raison de l'apport en nature ci-avant décrit, marque expressément son accord sur la description de l'apport en nature, sur son évaluation, sur le transfert de la propriété desdites actifs et passifs et confirme la validité de la souscription et de sa libération.

Troisième résolution

Afin de mettre les statuts en concordance avec les résolutions qui précèdent, l'apport étant totalement réalisé, les associés décident de modifier l'article 6 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 6.** Le capital social est fixé à 1.153.032.700,- (un milliard cent cinquante trois millions trente deux mille sept cents euros) représenté par 11.530.327 (onze millions cinq cent trente mille trois cent vingt sept) parts sociales d'une valeur nominale de EUR 100,- (cent euros).»

Requête en exonération de paiement du droit proportionnel d'apport

Compte tenu du fait qu'il s'agit de l'augmentation du capital social d'une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois par l'apport en nature consistant en une partie de tous les actifs et passifs d'une société constituée dans l'Union Européenne, dont l'intégralité des actifs et passifs a été apportée simultanément, rien n'ayant été excepté, à RECKITT BENCKISER INVESTMENTS (N° 2), S.à r.l. et à RECKITT BENCKISER INVESTMENTS (N° 3), S.à r.l., la société requiert expressément l'exonération du paiement du droit proportionnel d'apport, pour l'apport effectué par RECKITT BENCKISER HOLDINGS (LUXEMBOURG) LTD, sur base de l'article 4.1 de la loi du 29 décembre 1971, telle que modifiée par la loi du 3 décembre 1986, qui prévoit en pareil cas le paiement du droit fixe d'enregistrement.

Estimation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de l'augmentation de son capital au droit fixe d'enregistrement, s'élève à environ 5.000,- EUR.

Provision: une somme suffisante, égale au moins au montant des frais notariaux mentionné ci-avant est d'ores et déjà à la disposition du notaire soussigné, l'apport étant réalisé en nature.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée.

Dont acte, passé à Luxembourg les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite aux comparants, ils ont tous signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Le notaire soussigné qui connaît la langue anglaise constate que sur demande des comparants le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française. Sur demande des mêmes comparants et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Signé: C. Dessoï, S. Silvestro, P. Van Hees, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 17 décembre 2004, vol. 23CS, fol. 5, case 12. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 30 décembre 2004.

J. Elvinger.

(019539.3/211/273) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

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

Siège social: L-2449 Luxembourg, 15, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 90.822.

La soussignée atteste par la présente que suivant les conventions de vente de parts sociales du 23 décembre 2002, il résulte que les associés sont successivement:

SELINE PARTICIPATIONS S.A., Société Holding 1929, 15, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, pour 99 parts sociales à concurrence de 99% de la société,

et

EUROLUX MANAGEMENT S.A., 15, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, pour 1 part sociale à concurrence de 1% de la société.

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

Luxembourg, le 21 février 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 4 mars 2005, réf. LSO-BC00983. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019727.3/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

ALIBERICO EUROPE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 89.021.

Extrait des résolutions prises lors du Conseil d'Administration du 20 décembre 2004

- Madame Inmaculada Gonzalez, employée privée, avec adresse professionnelle Calle Orense, 16-5° FyG - 28020 Madrid est cooptée en tant qu'Administrateur en remplacement de Monsieur Manuel Suarez, démissionnaire. Madame Inmaculada Gonzalez terminera le mandat de son prédécesseur, mandat venant à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2008.

Pour ALIBERICO EUROPE S.A.

SERVICES GENERAUX DE GESTION S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 2 mars 2005, réf. LSO-BC00515. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019728.3/795/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

RIGHT HOLDINGS (LUXEMBOURG), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.
R. C. Luxembourg B 86.907.

In the year two thousand and four, on the thirteenth of December.

Before Maître Joseph Elvinger, notary public residing at Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg, undersigned.

Is held an Extraordinary General Meeting of the sole shareholder of RIGHT HOLDINGS (LUXEMBOURG), S.à r.l., a «société à responsabilité limitée», having its registered office at 16, rue de Nassau, L-2213 Luxembourg, incorporated by a notarial deed enacted on March 20, 2002, registered under the number B 86.907 with the Luxembourg Trade and Companies Register section B, published in Mémorial C on July 3, 2002.

The meeting is presided by Mr. Patrick Van Hees, jurist at L-1450 Luxembourg.

The chairman appoints as secretary and the meeting elects as scrutineer Ms. Rachel Uhl, jurist at L-1450 Luxembourg.

The chairman requests the notary to act that:

I. The sole shareholder present or represented and the number of shares held by it are shown on an attendance list. That list and proxy, signed by the appearing person and the notary, shall remain here annexed to be registered with the minutes.

II. As appears from the attendance list, the 2,357,800 (two million three hundred fifty-seven thousand eight hundred) shares, representing the whole capital of the Company, are represented so that the meeting can validly decide on all the items of the agenda of which the shareholder has been duly informed.

III. The agenda of the meeting is the following:

Agenda:

1. Decrease of the share capital of the Company by an amount of EUR 58,932,500 (fifty-eight million nine hundred thirty-two thousand five hundred euros) so as to reduce it from EUR 58,945,000 (fifty-eight million nine hundred forty-five thousand euros) to EUR 12,500 (twelve thousand five hundred euros) by redemption and cancellation of 2,357,300 (two million three hundred fifty-seven thousand three hundred) shares of the Company at a premium of EUR 4.56 (four euros fifty-six cents) each;

2. Subsequent amendment of article 6 of the articles of association of the Company in order to reflect the decrease of capital;

3. Miscellaneous.

After the foregoing was approved by the sole shareholder, the following resolutions have been taken:

First resolution

It is resolved to decrease the capital of the Company by an amount of EUR 58,932,500 (fifty-eight million nine hundred thirty-two thousand five hundred euros) so as to reduce it from its present amount of EUR 58,945,000 (fifty-eight million nine hundred forty-five thousand euros) to EUR 12,500 (twelve thousand five hundred euros) by redemption and cancellation of 2,357,300 (two million three hundred fifty-seven thousand three hundred) shares of the Company at a premium of EUR 4.56 (four euros fifty-six cents).

The repayment of the shares will be carried out by distribution in kind to the sole shareholder of the Company of part of its assets up to the aggregate amount to be repaid to the sole shareholder.

Second resolution

As a consequence of the foregoing resolution, it is resolved to amend the articles of association of the Company as follows:

«**Art. 6.** the capital is set at twelve thousand five hundred Euro (EUR 12,500.-) divided into five hundred (500) shares of twenty-five Euro (EUR 25.-) each.»

Costs

The costs, expenses, fees and charges, in whatsoever form, which are to be borne by the Company or which shall be charged to it in connection with its capital increase, have been estimated at about two thousand euros.

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

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 person appearing, he signed together with us, the notary, the present original deed.

The undersigned notary who understands and speaks English states herewith that on request of the above appearing person, the present deed is worded in English followed by a French translation. On request of the same appearing person and in case of discrepancies between the English and the French text, the English version will prevail.

Version française:

L'an deux mille quatre, le treize décembre.

Par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, soussigné.

Se réunit une assemblée générale extraordinaire de l'associé unique de la société à responsabilité limitée RIGHT HOLDINGS (LUXEMBOURG), S.à r.l., ayant son siège social au 16, rue de Nassau, L-2253 Luxembourg, constituée suivant acte reçu le 20 mars 2002, et enregistrée sous le numéro B 86.907 au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg Section B, publié au Mémorial C le 3 juillet 2002 (la «Société»).

L'assemblée est présidée par Monsieur Patrick Van Hees, juriste à L-1450 Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire et l'assemblée choisit comme scrutatrice Mademoiselle Rachel Uhl, juriste à L-1450 Luxembourg.

Le président prie le notaire d'acter que:

I. L'unique associé présent ou représenté et le nombre de parts sociales détenues par lui sont renseignés dans la liste de présence. Cette liste et cette procuration, une fois signées par le comparant et le notaire instrumentant, resteront ci-annexées pour être enregistrées avec l'acte.

II. Il ressort de la liste de présence que les 2.357.800 (deux million trois cent cinquante-sept mille huit cents) parts sociales, représentant l'intégralité du capital social de la Société, sont représentées, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, dont l'associé unique a été dûment informé.

III. L'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

Ordre du jour:

1. Réduction du capital social de la Société d'un montant total de EUR 58.932.500 (cinquante-huit millions neuf cent trente-deux mille cinq cents euros) pour le réduire de EUR 58.945.000 (cinquante-huit millions neuf cent quarante-cinq mille euros) à EUR 12.500 (douze mille cinq cents euros) par rachat et annulation de 2.357.300 (deux millions trois cent cinquante-sept mille trois cents) parts sociales de la Société à une valeur de 4,56 EUR (quatre euros cinquante-six centimes) chaque;

2. Modification subséquente de l'article 6 des statuts de la Société afin de refléter cette réduction de capital;

3. Divers.

L'agenda étant approuvé par l'associé unique, les résolutions suivantes ont été prises:

Première résolution

Il est décidé de réduire le capital de la Société d'un montant de EUR 58.932.500 (cinquante-huit millions neuf cent trente-deux mille cinq cents euros) pour le porter de son montant actuel de EUR 58.945.000 (cinquante-huit millions neuf cent quarante-cinq mille euros) à EUR 12.500 (douze mille cinq cents euros) par rachat et annulation des 2.357.300 (deux millions trois cent cinquante-sept mille trois cents) parts sociales de la Société à une valeur de 4,56 EUR (quatre euros cinquante-six centimes).

Le rachat des parts sociales sera effectué par distribution en nature à l'associé unique de la Société d'une partie de son actif à concurrence du montant remboursé à l'associé unique.

Deuxième résolution

En conséquence de la résolution qui précède, il est décidé de modifier les statuts de la Société comme suit:

«**Art. 6.** Le capital est fixé à douze mille cinq cents euros (12.500,- EUR) divisé en cinq cents (500) parts sociales de vingt-cinq euros (25,- EUR) chacune.»

Estimation des frais

Le montant des frais, dépenses, honoraires ou charges, sous quelque forme que ce soit qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de l'augmentation de son capital, s'élève à environ deux mille euros.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée.

Dont acte, passé à Luxembourg, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite au comparant, il a signé avec nous, notaire, le présent acte.

Le notaire instrumentant qui comprend et parle anglais acte par la présente qu'à la demande du comparant, le présent acte est rédigé en anglais suivi par une traduction française. A la demande de la même personne et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise prévaudra.

Signé: P. Van Hees, R. Uhl, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 17 décembre 2004, vol. 23CS, fol. 6, case 12. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 31 décembre 2004.

J. Elvinger.

(019528.3/211/109) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

BRITISH SKY BROADCASTING S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 53.291.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire tenue exceptionnellement en date du 21 février 2005

Le mandat du Réviseur d'Entreprises, ERNST & YOUNG S.A., Société Anonyme, ayant son siège social au 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg est reconduit pour une nouvelle période statutaire d'un an jusqu'à la date de l'Assemblée Générale approuvant les comptes annuels 2005.

Certifié sincère et conforme

Pour BRITISH SKY BROADCASTING S.A.

SERVICES GENERAUX DE GESTION S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 2 mars 2005, réf. LSO-BC00513. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019729.3/795/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

LUXSHIPPING S.A., Société Anonyme.

Gesellschaftssitz: L-5515 Remich, 9, rue des Champs.

R. C. Luxemburg B 90.856.

Auszug aus dem Protokoll der ordentlichen Generalversammlung abgehalten in Remich
ausserordentlich am 17. Januar 2005 um 14.00 Uhr

Mandatsverlängerungen:

Die ordentliche Generalversammlung verlängert einstimmig die Mandate folgender Personen bis zur Generalversammlung welche über das Geschäftsjahr 2009 abstimmt:

Herr Peter Maes, Delegierter des Verwaltungsrates, geboren am 14. Juli 1976 in B-Mortsel, wohnhaft in L-5515 Remich, 9, rue des Champs,

Herr Govert W. Macleanen, Verwaltungsratsmitglied, geboren am 20. August 1938 in NL-Hurwenen, wohnhaft in NL-5327, AC Hurwenen, Waaldijk 2A,

Frau Miranda Maes, Verwaltungsratsmitglied, geboren am 3. November 1979 in B-Mortsel, wohnhaft in L-5515 Remich, 9, rue des Champs.

Das Mandat des Rechnungskommissars, SRE SOCIETE DE REVISION CHARLES ENSCH S.A., mit Sitz zu L-8080 Bertrange, 36, route de Longwy, wird verlängert bis zur ordentlichen Generalversammlung welche über das Geschäftsjahr 2009 abstimmt.

Für gleichlautende Ausfertigung zum Zwecke der Veröffentlichung.

Remich, den 17. Januar 2005.

Der Verwaltungsrat

Unterschriften

Enregistré à Diekirch, le 22 février 2005, réf. DSO-BB00204. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(020084.3/832/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

JORDANUS HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 14.033.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 7 mars 2005, réf. LSO-BC01246, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

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

Luxembourg, le 7 mars 2005.

FIDUPAR

Signatures

(020083.3/1172/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

JORDANUS HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 14.033.

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Statutaire qui s'est tenue
le 25 avril 2002 à 11.00 heures à Luxembourg*

Résolution

- Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes viennent à échéance à la présente Assemblée.
- L'Assemblée Générale décide à l'unanimité de renouveler le mandat de Monsieur Jean Quintus et Monsieur Koen Lozie au poste d'Administrateur ainsi que le mandat de Monsieur Noël Didier comme Commissaire aux Comptes.
- L'Assemblée Générale prend acte de la décision de Monsieur Joseph Winandy, Administrateur de ne pas demander le renouvellement de son mandat, le remercie de sa précieuse collaboration et nomme en remplacement: COSAFIN S.A., domiciliée 23, avenue de la Porte-Neuve, Luxembourg.
- Le mandat des Administrateurs et Commissaire aux Comptes viendra à échéance à l'Assemblée Générale qui approuvera les comptes au 31 décembre 2002.

Pour copie conforme

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 7 mars 2005, réf. LSO-BC01269. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(020170.3/1172/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

JORDANUS HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 14.033.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 7 mars 2005, réf. LSO-BC01245, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

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

Luxembourg, le 7 mars 2005.

FIDUPAR

Signatures

(020080.3/1172/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

JORDANUS HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 14.033.

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Statutaire
qui s'est tenue le 24 avril 2003 à 11.00 heures à Luxembourg*

Résolution

- Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes viennent à échéance à la présente Assemblée.
- L'Assemblée Générale décide à l'unanimité de renouveler le mandat de Monsieur Jean Quintus et Monsieur Koen Lozie et COSAFIN S.A., au poste d'Administrateur.
- L'Assemblée Générale décide à l'unanimité de renouveler le mandat de Monsieur Noël Didier, Commissaire aux Comptes.

- Le mandat des Administrateurs et Commissaire aux Comptes viendra à échéance à l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2003.

Pour copie conforme

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 7 mars 2005, réf. LSO-BC01267. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(020171.3/1172/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

JORDANUS HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 14.033.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 7 mars 2005, réf. LSO-BC01244, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

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

Luxembourg, le 7 mars 2005.

FIDUPAR

Signatures

(020077.3/1172/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

JORDANUS HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 14.033.

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Statutaire
qui s'est tenue le 7 juin 2004 à 11.00 heures à Luxembourg*

Résolution

- Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes viennent à échéance à la présente Assemblée.
- L'Assemblée Générale décide à l'unanimité de renouveler le mandat de Monsieur Jean Quintus et Monsieur Koen Lozie et COSAFIN S.A., au poste d'Administrateur.
- L'Assemblée Générale décide à l'unanimité de renouveler le mandat de Monsieur Noël Didier, Commissaire aux Comptes.
- Le mandat des Administrateurs et Commissaire aux Comptes viendra à échéance à l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2004.

Pour copie conforme

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 7 mars 2005, réf. LSO-BC01265. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(020173.3/1172/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

PENELOPE INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1650 Luxembourg, 6, avenue Guillaume.

R. C. Luxembourg B 79.472.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 4 mars 2005, réf. LSO-BC01072, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

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

Luxembourg, le 7 mars 2005.

Signature.

(020044.3/4185/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

PENELOPE INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1650 Luxembourg, 6, avenue Guillaume.

R. C. Luxembourg B 79.472.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 4 mars 2005, réf. LSO-BC01074, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

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

Luxembourg, le 7 mars 2005.

Signature.

(020042.3/4185/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

EP HOLDING, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**Capital social: EUR 12.500.**Siège social: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 99.218.

RECTIFICATIF

Monsieur Fabio Mazzoni, en sa qualité de gérant de la société déclare ce qui suit:

- Le prénom du gérant M. Krawczyk a été incorrectement libellé lors de l'immatriculation de la société au registre de commerce; il y a lieu de lire: M. Krzysztof Krawczyk.

- Le nom de l'Associé EP HOLDING LLC a été erroné lors de la publication de l'acte de cession daté du 27 septembre 2004; il y a lieu de lire EP HOLDING LLC.

Luxembourg, le 1^{er} mars 2005.

F. Mazzoni.

Enregistré à Luxembourg, le 3 mars 2005, réf. LSO-BC00811. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019730.3/587/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

ELISTART S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2018 Luxembourg, 19, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 78.380.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 1^{er} mars 2005, réf. LSO-BC00311, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

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

Luxembourg, le 4 mars 2005.

HOOGEWERF & CIE

Agent domiciliaire

Signature

(019732.3/634/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

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

Siège social: L-2440 Luxembourg, 59, rue de Rollingergrund.

R. C. Luxembourg B 100.102.

*Première résolution*Le gérant unique et associé majoritaire décide de transférer le siège social à l'adresse suivante:
59, rue de Rollingergrund, L-2440 Luxembourg.*Deuxième résolution*

Aucun point n'est soulevé.

Plus aucun point ne figurant à l'ordre du jour, la séance est levée à 10.30 heures après lecture et approbation du procès-verbal.

D. Muller

Le gérant

Enregistré à Luxembourg, le 22 février 2005, réf. LSO-BB05027. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019738.3/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

ERBELT IMMOBILIERE S.A., Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 36.686.

Les comptes annuels abrégés les 31 décembre 2000 et 31 décembre 2001, enregistrés à Luxembourg, le 3 mars 2005, réf. LSO-BC00995, réf. LSO-BC00956, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

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

Agent domiciliaire

R. Turner

Réviseur d'entreprises

(019750.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

29610

VIDEO HOLDINGS S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-2018 Luxembourg, 19, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 26.391.

—
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue à Luxembourg le 23 février 2005 que:

La démission de Monsieur John R. Usher est acceptée. Monsieur Henri Vanherberghen, ingénieur commercial et comptable agréé, né le 15 mai 1941 à Uccle, Belgique, demeurant 78, rue A. Asselbergs, B-1180 Bruxelles est nommé en tant que commissaire aux comptes de la société en remplacement du commissaire démissionnaire et reprendra le mandat de son prédécesseur jusqu'à l'Assemblée Générale de 2009.

Luxembourg, le 23 février 2005.

Pour extrait sincère et conforme

HOOGEWERF & CIE

Agent domiciliataire

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 2 mars 2005, réf. LSO-BC00575. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019735.3/634/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

VIDEO HOLDINGS S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-2018 Luxembourg, 19, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 26.391.

—
Le bilan au 30 juin 2004, enregistré à Luxembourg, le 2 mars 2005, réf. LSO-BC00570, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

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

Luxembourg, le 4 mars 2005.

HOOGEWERF & CIE

Agent domiciliataire

Signature

(019733.3/634/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

RUPERT FOUNDATION S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 9.283.

—
L'an deux mille quatre, le quinze décembre.

Par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, soussigné.

Se réunit une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme RUPERT FOUNDATION S.A., ayant son siège social à Luxembourg, R.C.S. Luxembourg section B numéro 9.283, constituée suivant acte reçu le 11 novembre 1970, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 17 du 5 février 1971.

L'assemblée est présidée par Monsieur John Seil, demeurant à Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire Madame Laurence Lambert, employée privée demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Madame Pia Mausen, employée privée demeurant à Luxembourg.

Le président prie le notaire d'acter que:

I. Les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignées sur une liste de présence. Cette liste et les procurations, une fois signées par les comparants et le notaire instrumentant, resteront ci-annexées pour être enregistrées avec l'acte.

II. Clôturée, cette liste de présence fait apparaître que les 300 (trois cents) actions, représentant l'intégralité du capital social sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, dont les actionnaires ont été préalablement informés.

III. L'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

Ordre du jour:

1. Modification de l'article 4 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«Die Dauer der Gesellschaft ist unbegrenzt.»

2. Modification de l'article 6 des statuts par l'ajout du paragraphe suivant:

«Die Gesellschaft kann ihre eigenen Aktien mittels ihrer freien Reserven zurückkaufen unter Berücksichtigung der Bestimmungen von Artikel 49-2 des Gesetzes betreffend die Handelsgesellschaften.»

3. Modification de l'article 10 des statuts par l'ajout du paragraphe ci-après.

«Der Verwaltungsrat ist berechtigt, Zwischendividenden unter Berücksichtigung der in Artikel 72-2 des Gesetzes vom 10 August 1915 betreffend die Handelsgesellschaften enthaltenenen Bedingungen zu bezahlen.»

4. Suppression de l'article 14 des statuts.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, les actionnaires décident ce qui suit à l'unanimité:

Première résolution

L'assemblée décide de modifier l'article 4 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«Die Dauer der Gesellschaft ist unbegegrenzt.»

Deuxième résolution

L'assemblée décide de modifier l'article 6 des statuts par l'ajout du paragraphe suivant:

«Die Gesellschaft kann ihre eigenen Aktien mittels ihrer freien Reserven zurückkaufen unter Berücksichtigung der Bestimmungen von Artikel 49-2 des Gesetzes betreffend die Handelsgesellschaften.»

Troisième résolution

L'assemblée décide de modifier l'article 10 des statuts par l'ajout du paragraphe ci-après.

«Der Verwaltungsrat ist berechtigt, Zwischendividenden unter Berücksichtigung der in Artikel 72-2 des Gesetzes vom 10 August 1915 betreffend die Handelsgesellschaften enthaltenenen Bedingungen zu bezahlen.»

Quatrième résolution

L'assemblée décide de supprimer l'article 14 des statuts.

Frais

Les frais, dépenses, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, incombant à la société et mis à sa charge en raison des présentes, sont évalués sans nul préjudice à la somme de mille euros.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée.

Dont acte, passé à Luxembourg, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite aux comparants, ils ont tous signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: J. Seil, L. Lambert, P. Mausen, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 21 décembre 2004, vol. 146S, fol. 20, case 8. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 4 janvier 2005.

J. Elvinger.

(019531.3/211/57) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

FRANKFURTER VOLKSBANK INTERNATIONAL S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-1840 Luxembourg, 36, boulevard Joseph II.

H. R. Luxembourg B 88.081.

Im Jahre zwei tausend und fünf, den vierzehnten Januar.

Vor dem unterzeichneten Notar Joseph Elvinger, mit Amtssitz in Luxembourg.

Traten die Aktieninhaber der Aktiengesellschaft FRANKFURTER VOLKSBANK INTERNATIONAL S.A., mit Sitz in L-1840 Luxembourg, 36, bd Joseph II, zu einer außerordentlichen Generalversammlung zusammen;

Die obengenannte Gesellschaft, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxembourg, Sektion B unter Nummer 88.081, wurde gegründet durch eine Urkunde vom 3. Juli 2002, veröffentlicht im Mémorial C vom 16. September 2002, Nummer 1339, Seite 64233.

Die Versammlung tagt unter dem Vorsitz von Herrn Peter Völker, geboren am 7. November 1949 in Frankfurt am Main, wohnhaft in D-60385 Frankfurt, Ortenbergerstrasse 13.

Der Vorsitzende bezeichnet zum Schriftführer Frau Eva Maria Wunsch-Weber, geboren in Karlsruhe am 13. Juni 1964, wohnhaft in D-56187 Wiesbaden, Fritz-Kalle-Strasse 21.

Die Generalversammlung wählt zum Stimmzähler Herrn Heinz Wolski, geboren in Worms am 29. Januar 1951, wohnhaft in D-61118 Bad Vilbell, Lehnfurterweg 2.

Der Vorsitzende erklärt die Sitzung eröffnet und gibt folgende Erklärungen ab, welche von dem amtierenden Notar zu Protokoll genommen werden.

A.- Dass aus einer vom Versammlungsvorstand erstellten Anwesenheitsliste hervorgeht, dass sämtliche Aktieninhaber in gegenwärtiger Versammlung zugegen oder rechtlich vertreten sind; diese Anwesenheitsliste, von den Aktieninhaber respektiv deren Vertretern gegengezeichnet und von dem amtierenden Notar ne varietur unterzeichnet worden ist, bleibt gegenwärtiger Urkunde beigebogen um mit derselben einregistriert zu werden, ebenso wie die ordnungsgemäß durch die Erschienenen und den amtierenden Notar ne varietur paraphierten Vollmachten der vertretenen Aktionäre.

B.- Dass die Generalversammlung, in Anbetracht der Anwesenheit respektiv Vertretung sämtlicher Aktieninhaber, regelmäßig zusammengesetzt ist und gültig über alle Punkte der Tagesordnung beschließen kann.

C.- Dass die Tagesordnung folgende Punkte vorsieht:

Tagesordnung

1) Änderung von Artikel 25 (Stattfinden der ordentlichen Gesellschafterversammlung) der Satzung.

2) Änderung von Artikel 26 (Ort der Gesellschafterversammlung).

Nach Diskussion, nimmt die Generalversammlung einstimmig und über jeden Punkt einzeln folgende Beschlüsse:

Erster Beschluss

Die Generalversammlung beschließt den Artikel 25 der Satzung abzuändern um ihm folgenden Wortlaut zu geben:

«Am vierten Freitag im Monat März eines jeden Jahres um 11.00 Uhr findet die ordentliche Gesellschafterversammlung der Aktionäre am Sitz der Gesellschaft oder an einem anderen in der Einladung angegebenen Ort statt.

Ist dieser Tag ein Feiertag in Luxemburg oder Deutschland, so wird die Gesellschafterversammlung am dritten Freitag im März abgehalten.»

Zweiter Beschluss

Die Generalversammlung beschließt den Artikel 26 der Satzung abzuändern um ihm folgenden Wortlaut zu geben: «Es können jederzeit weitere Gesellschafterversammlungen am Sitz der Gesellschaft, am Sitz des Gesellschafters FRANKFURTER VOLKSBANK eG oder an einem anderen in der Einladung angegebenen Ort stattfinden».

Da hiermit die Tagesordnung erschöpft ist, erklärt der Herr Vorsitzende die Versammlung für geschlossen.

Worüber Urkunde aufgenommen in Luxemburg im Jahre, Monate und am Tage wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung, haben die vorgenannten Erschienenen zusammen mit dem amtierenden Notar, die vorliegende Urkunde unterschrieben.

Unterzeichnet: P. Völker, E. M. Wunsch-Weber, H. Wolski, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 21 janvier 2005, vol. 146S, fol. 83, case 9. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Für gleichlautende Ausfertigung, erteilt zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Sondersammlung für Gesellschaften und Vereinigungen.

Luxemburg, den 11. Februar 2005.

J. Elvinger.

(019533.2/211/54) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

FRANKFURTER VOLKSBANK INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme

Siège social: L-1840 Luxembourg, 36, boulevard Joseph II.

R. C. Luxembourg B 88.081.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

J. Elvinger

Notaire

(019534.3/211/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

DO KANTO, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4141 Esch-sur-Alzette, 139, rue Victor Hugo.

R. C. Luxembourg B 86.239.

L'assemblée générale extraordinaire a été tenue au siège social à la date du 10 décembre 2004.

Résolutions

Première résolution

L'assemblée générale extraordinaire des associés décide d'accepter la démission de Madame Maria de Jesus do Carmo en sa qualité de gérant technique de la société.

Deuxième résolution

L'assemblée générale extraordinaire des associés décide de nommer aux fonctions de nouveau Gérant technique de la société, pour une durée illimitée, en remplacement de Madame Maria de Jesus do Carmo, la personne suivante:

Madame Cristina Isabel Cabete Soares, cabaretière indépendante, demeurant à L-2263 Luxembourg, 3, rue Guido Oppenheim.

Suite à cette nouvelle nomination, l'assemblée générale extraordinaire décide que dorénavant la société est vis-à-vis des tiers valablement engagée en toutes circonstances par la seule signature de son gérant unique, Madame Cristina Isabel Cabete Soares.

Troisième résolution

Aucun point n'est soulevé.

Plus aucun point ne figurant à l'ordre du jour, la séance est levée à 14.30 heures après lecture et approbation du procès-verbal.

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

R. Bingen / S. Schorn / O. Hoffmann

Le président / Le scrutateur / La secrétaire

Enregistré à Luxembourg, le 29 décembre 2004, réf. LSO-AX08953. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(019740.3/000/28) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

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

Siège social: L-3927 Mondercange, 90, Grand-rue.
R. C. Luxembourg B 94.842.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2004, réf. LSO-AV02864, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

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

Mondercange, le 27 février 2005.

Signature.

(019739.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

PUBLI EUROPE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8009 Strassen, 117, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 33.068.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 3 mars 2005, réf. LSO-BC00922, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

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

Luxembourg, le 4 mars 2005.

Signatures.

(019741.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

NORD FINANCE, Société Anonyme.

Siège social: L-8009 Strassen, 117, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 37.445.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 3 mars 2005, réf. LSO-BC00910, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

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

Luxembourg, le 4 mars 2005.

Signatures.

(019742.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

LUX INVESTMENT SERVICES G.E.I.E., Groupement Européen d'Intérêt Economique.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg D 18.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire du 1^{er} février 2005 que Mademoiselle Serena Ann Sandström, demeurant à GB-Londres NW6 1EE, 35B, Maygrove road, et Monsieur Filip Zacharias Kullervo Sündstrom, demeurant à 06950 Emsalo (Finlande), Havskungsvagen, 5, ont été nommés nouveaux membres.

Luxembourg, le 1^{er} février 2005.

Pour extrait conforme

Pour les membres

Par mandat

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 2 mars 2005, réf. LSO-BC00631. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019762.3/535/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

BCV AUDIT & CONSULTANCY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1363 Howald, 28, rue du Couvent.
R. C. Luxembourg B 36.961.

Les comptes annuels abrégés du 30 juin 1998 au 30 juin 2003, enregistrés à Luxembourg, le 3 mars 2005, réf. LSO-BC00965, réf. LSO-BC00967, réf. LSO-BC00969, réf. LSO-BC00971, réf. LSO-BC00973, réf. LSO-BC00974, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

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

Agent domiciliataire

R. Turner

Réviseur d'entreprises

(019756.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

GLOBAL GARDEN PRODUCTS C, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.
Capital social: EUR 18.803.900,-.

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.
R. C. Luxembourg B 96.507.

Le bilan au 2 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 4 mars 2005, réf. LSO-BC01162, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

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

P. Gallasin.

(019958.3/724/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

GLOBAL GARDEN PRODUCTS C, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.
Capital social: 18.803.900,-.

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.
R. C. Luxembourg B 96.507.

Le bilan au 31 août 2004, enregistré à Luxembourg, le 4 mars 2005, réf. LSO-BC01105, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

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

P. Gallasin.

(019951.3/724/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

ARES SOLUTION, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1220 Luxembourg, 196, rue de Beggen.
R. C. Luxembourg B 102.958.

Extrait des résolutions prises par l'Associé unique en date du 24 février 2005

- La démission du gérant actuel, la société HAMLET CONSULTING S.à r.l., est acceptée.
- Il est décidé de nommer la société de droit anglais ARES SOLUTION LTD, en qualité de nouveau gérant à compter de ce jour.

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

Pour extrait conforme

Pour la société

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 28 février 2005, réf. LSO-BB06277. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(020086.3/607/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

N.C.E. S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8077 Bertrange, 263, rue de Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 71.675.

Le bilan au 15 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 2 mars 2005, réf. LSO-BC00509, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

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

Signature.

(020186.3/1286/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

GLOBAL GARDEN PRODUCTS B, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.
Capital social: EUR 18.805.050,-.

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.
R. C. Luxembourg B 96.424.

Le bilan au 31 août 2004, enregistré à Luxembourg, le 4 mars 2005, réf. LSO-BC01099, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

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

P. Gallasin.

(019987.3/724/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

PUBLI EUROPE S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-8009 Strassen, 117, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 33.068.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Statutaire du 8 avril 2004

- Le mandat d'administrateur de Messieurs Marc Boland, Georges Guy et Joeri Steeman est renouvelé pour une période de 6 ans.

- Monsieur Karl Louarn, demeurant 6, rue Pierre Weydert à Fentange, est appelé aux fonctions d'administrateur en remplacement de Monsieur Rudi Lemeer.

- Monsieur Pascoal Da Silva, demeurant 25, route de Remich à Trintange, est appelé aux fonctions de commissaire aux comptes pour une période de 6 ans en remplacement de Monsieur Karl Louarn.

Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes viendront à échéance à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2010.

A l'issue de l'assemblée, le conseil d'administration est composé de:

* Monsieur Marc Boland,

* Monsieur Joeri Steeman,

* Monsieur Karl Louarn,

* Monsieur Georges Guy.

Le commissaire aux comptes est Monsieur Pascoal Da Silva.

Pour extrait sincère et conforme

M. Boland / J. Steeman

Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 3 mars 2005, réf. LSO-BC00920. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019744.3/000/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

ABVENT LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme,
(anc. SOLAIRE S.A.).

Siège social: L-1930 Luxembourg, 51, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 72.757.

Les comptes annuels abrégés de 31 décembre 1999 au 31 décembre 2002, enregistrés à Luxembourg le 3 mars 2005, réf. LSO-BC00957, réf. LSO-BC00958, réf. LSO-BC00960, réf. LSO-BC00961, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg le 4 mars 2005.

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

Commissaire aux comptes

R. Turner

Réviseur d'entreprises

(019752.3/000/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

JOSE GAN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2155 Luxembourg, 69, rue Millewee.
R. C. Luxembourg B 62.136.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 2 mars 2005, réf. LSO-BC00599, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

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

Mamer, le 7 mars 2005.

Signature.

(020138.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

JORAN INVEST S.A. HOLDING, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, val Fleuri.
R. C. Luxembourg B 34.200.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2003, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 4 mars 2005, réf. LSO-BC01108, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

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

Signature.

(020022.3/565/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

JAHFA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1010 Luxembourg, 39, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 89.620.

EURODOM S.A. démissionne en qualité d'administrateur de la société JAHFA S.A. et ce avec effet immédiat.

Fait en trois exemplaires à Luxembourg, le 10 février 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 28 février 2005, réf. LSO-BB06315. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019746.2//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

JAHFA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1010 Luxembourg, 39, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 89.620.

PARGESTION S.A. démissionne en qualité d'administrateur et d'administrateur-délégué de la société JAHFA S.A. et ce avec effet immédiat.

Fait en trois exemplaires à Luxembourg, le 10 février 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 28 février 2005, réf. LSO-BB06317. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019747.2//11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

JAHFA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1010 Luxembourg, 39, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 89.620.

Monsieur Serge Atlan démissionne en qualité d'administrateur de la société JAHFA S.A. et ce avec effet immédiat.

Fait en trois exemplaires à Luxembourg, le 10 février 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 28 février 2005, réf. LSO-BB06318. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019748.2//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

JAHFA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1010 Luxembourg, 39, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 89.620.

LA FIDUCIAIRE MONTEREY INTERNATIONAL S.A. démissionne en qualité de commissaire aux comptes de la société JAHFA S.A. et ce avec effet immédiat.

Fait en trois exemplaires à Luxembourg, le 10 février 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 28 février 2005, réf. LSO-BB06319. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019749.2//11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2005.

BRITISH SKY BROADCASTING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 53.291.

Le bilan au 30 juin 2004, enregistré à Luxembourg, le 2 mars 2005, réf. LSO-BC00523, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.

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

Pour BRITISH SKY BROADCASTING S.A.

SERVICES GENERAUX DE GESTION S.A.

Signatures

(019992.3/795/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2005.
