

# 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° 757

29 juillet 2005

### SOMMAIRE

3 Roues, S.à r.l., Esch-sur-Alzette. ....	36331	Merrill Lynch International Investment Funds, Sicav, Senningerberg. ....	36333
Accent Floors S.A., Luxembourg. ....	36329	MSEOF Finance, S.à r.l., Luxembourg. ....	36291
Achelia Luxembourg S.A., Luxembourg. ....	36333	Newprint Europe Franchise S.A. ....	36291
Advanced Wire Technologies, S.à r.l. ....	36330	NG Luxembourg S.A., Luxembourg. ....	36292
Aquaform International S.A. ....	36330	NG Luxembourg S.A., Luxembourg. ....	36295
Arabian Trust Company S.A. ....	36330	NG Luxembourg S.A., Luxembourg. ....	36312
Auto's Marc S.A. ....	36330	(L')Olivaie S.A. ....	36329
Automobile Trading Luxembourg, S.à r.l. ....	36330	Orion Sicav, Luxembourg. ....	36336
Biver Service, S.à r.l., Luxembourg. ....	36290	Performance Wheels S.A., Strassen. ....	36330
Capfut Société de Capitalisation sur les Futures S.A. ....	36330	Phone International S.A. ....	36291
CBG Inter Finance (Luxembourg) S.A. ....	36291	Portolux, S.à r.l., Niederkorn. ....	36331
Ceram Center, S.à r.l., Esch-sur-Alzette. ....	36331	Power FM, S.à r.l., Luxembourg. ....	36330
Elderberry Properties S.A.H., Luxembourg. ....	36332	Promotion Immobilière Internationale S.A.H., Luxembourg. ....	36333
Euro Trading Business S.A., Luxembourg. ....	36290	Red Eagle Shipping S.A., Luxembourg. ....	36290
Euromid Oil & Gas Investment Corporation S.A. .	36329	Ri-Lux, S.à r.l. ....	36290
European Horse Company, S.à r.l., Esch-sur-Al- zette. ....	36329	Roland Consult S.A., Luxembourg. ....	36290
Eurosoft S.A., Niederkorn. ....	36331	SMB (Europe) S.A. ....	36329
Fortis ASR Fonds, Sicav, Luxembourg. ....	36295	Solingen, S.à r.l. ....	36291
General Services to Europ S.A. ....	36290	Trinitrans, S.à r.l., Windhof. ....	36295
HM Décor & Peinture, S.à r.l., Luxembourg. ....	36289	Tubulux S.A., Wintrange. ....	36330
International Mediterranean Shipping Holdings S.A. ....	36291	Valdition Investissements S.A., Luxembourg. ....	36331
JPMorgan Fleming Funds, Sicav, Senningerberg. .	36335	Whatman Luxembourg One, S.à r.l., Luxem- bourg. ....	36291
JPMorgan Fleming Investment Funds, Sicav, Senningerberg. ....	36334	Whittington S.A., Luxembourg. ....	36323

**HM DECOR & PEINTURE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,  
(anc. G.F. SANTOS, S.à r.l.).**

Siège social: L-2442 Luxembourg, 382, rue de Rollingergrund.  
R. C. Luxembourg B 92.032.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 5 avril 2005, réf. LSO-BD00569, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 avril 2005.

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

Signature.

(028321.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 avril 2005.

**RI-LUX, S.à r.l., Gesellschaft mit beschränkter Haftung.**

H. R. Luxembourg B 51.668.

Die Gesellschaft ZIMMER & SCHULZ LUX - INTERNATIONAL, S.à r.l., Fiduciaire - Expert Comptable, vertreten durch den Geschäftsführer Herrn Expert Comptable Reinhard Schulz legt das Amt als Liquidator der Gesellschaft RI-LUX, S.à r.l. mit sofortiger Wirkung nieder.

ZIMMER &amp; SCHULZ LUX - INTERNATIONAL, S.à r.l.

R. Schulz

Enregistré à Luxembourg, le 15 février 2005, réf. LSO-BB03272. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(024490.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mars 2005.

**BIVER SERVICE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2430 Luxembourg, 27, rue Michel Rodange.

R. C. Luxembourg B 79.820.

**EURO TRADING BUSINESS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2430 Luxembourg, 23, rue Michel Rodange.

R. C. Luxembourg B 70.282.

**GENERAL SERVICES TO EUROP S.A., Société Anonyme.**

R. C. Luxembourg B 75.374.

**RED EAGLE SHIPPING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2430 Luxembourg, 26, rue Michel Rodange.

R. C. Luxembourg B 38.958.

**ROLAND CONSULT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2130 Luxembourg, 51, boulevard Charles Marx.

R. C. Luxembourg B 35.219.

*Liquidations judiciaires**Extrait*

Il résulte du jugement rendu par le Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, 6<sup>ème</sup> chambre, siégeant en matière commerciale en date du 17 mars 2005, que les sociétés:

- BIVER SERVICE, S.à r.l., avec siège social à L-2430 Luxembourg, 27, rue Michel Rodange, de fait inconnue à cette adresse,

- EURO TRADING BUSINESS S.A., avec siège social à L-2430 Luxembourg, 23, rue Michel Rodange, de fait inconnue à cette adresse,

- GENERAL SERVICES TO EUROP S.A., dont le siège social à L-2130 Luxembourg, 51, boulevard Dr. Charles Marx, a été dénoncé en date du 24 septembre 2001,

- RED EAGLE SHIPPING S.A., avec siège social à L-2430 Luxembourg, 26, avenue Michel Rodange, de fait inconnue à cette adresse,

- ROLAND CONSULT S.A., avec siège social à L-2130 Luxembourg, 51, boulevard Charles Marx, de fait inconnue à cette adresse,

ont été dissoutes et que leur liquidation a été ordonnée.

Le tribunal a nommé juge-commissaire Madame Nadine Erpelding, juge au Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, et a désigné comme liquidateur Maître Karin Spitz demeurant à Luxembourg.

Le même jugement a ordonné aux créanciers de faire la déclaration de leurs créances au greffe du Tribunal de Commerce de et à Luxembourg avant le 6 avril 2005.

*Pour les sociétés en liquidation*M<sup>e</sup> K. Spitz*Le liquidateur*

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2005, réf. LSO-BD06011. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2005, réf. LSO-BD06012. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2005, réf. LSO-BD06013. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2005, réf. LSO-BD06014. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2005, réf. LSO-BD06016. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(038770.3//49) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

**SOLINGEN, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

R. C. Luxembourg B 52.421.

**PHONE INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

R. C. Luxembourg B 56.436.

**NEWPRINT EUROPE FRANCHISE S.A., Société Anonyme.**

R. C. Luxembourg B 54.199.

**INTERNATIONAL MEDITERRANEAN SHIPPING HOLDINGS S.A., Société Anonyme.**

R. C. Luxembourg B 17.439.

**CBG INTER FINANCE (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

R. C. Luxembourg B 46.335.

Par jugements du 12 mai 2005, le tribunal d'arrondissement de Luxembourg, 6<sup>ème</sup> section, siégeant en matière commerciale a ordonné en vertu de l'article 203 de la loi du 10 août 1915 la dissolution et la liquidation des sociétés suivantes:

1. SOLINGEN, S.à r.l. - R.C.S. B 52.421
2. PHONE INTERNATIONAL S.A. - R.C.S. B 56.436
3. NEWPRINT EUROPE FRANCHISE S.A. - R.C.S. B 54.199
4. INTERNATIONAL MEDITERRANEAN SHIPPING HOLDINGS S.A. - R.C.S. B 17.439
5. CBG INTER FINANCE (LUXEMBOURG) S.A. - R.C.S. B 46.335.

Ces mêmes jugements ont nommé juge-commissaire Madame Nadine Erpelding et ont désigné comme liquidateur Maître Dogan Demircan, avocat, demeurant à L-2128 Luxembourg, 22, rue Marie-Adélaïde.

Les déclarations de créances sont à déposer avant le 1<sup>er</sup> juin 2005 auprès du greffe de la 6<sup>ème</sup> section du tribunal d'arrondissement de Luxembourg.

Pour extrait conforme

*Le liquidateur*

M<sup>e</sup> D. Demircan

Enregistré à Luxembourg, le 13 mai 2005, réf. LSO-BE02733. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): Signature.*

Enregistré à Luxembourg, le 13 mai 2005, réf. LSO-BE02735. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): Signature.*

Enregistré à Luxembourg, le 13 mai 2005, réf. LSO-BE02737. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): Signature.*

Enregistré à Luxembourg, le 13 mai 2005, réf. LSO-BE02738. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): Signature.*

Enregistré à Luxembourg, le 13 mai 2005, réf. LSO-BE02740. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): Signature.*

(038472.2//38) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mai 2005.

**MSEOF FINANCE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: 201.900,- EUR.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 33, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 94.618.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 14 juillet 2005, réf. LSO-BG05957, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juillet 2005.

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

*Pour MSEOF Finance, S.à r.l.*

*Signature*

(064299.3/267/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juillet 2005.

**WHATMAN LUXEMBOURG ONE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 97.742.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, en date du 24 mars 2005.

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

J. Elvinger

*Notaire*

(025368.3/211/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 mars 2005.

**NG LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1746 Luxembourg, 2, rue J. Hackin.  
R. C. Luxembourg B 109.221.

In the year two thousand and five, on the twelfth day of July,  
before Maître Gérard Lecuit, notary, residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg,

was held an extraordinary general meeting of the shareholders of NG LUXEMBOURG S.A., a société anonyme governed by the laws of Luxembourg, with registered office at 2, rue J. Hackin, L-1746 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (the «Company»), incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary of 30 June 2005, not yet published in the Mémorial C, and in process of registration with the Luxembourg Company Register. The articles of incorporation have not been amended since the incorporation of the Company.

The meeting was declared open at 5.15 p.m. with Mr. Jean-Michel Schmit, attorney at law, with professional address in Luxembourg, in the chair,

who appointed as secretary Mr. Patrick-Gwénole Lestienne, lawyer, with professional address in Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer Mr. Frédéric Lahaye, lawyer, with professional address in Luxembourg.

The bureau having thus been constituted, the chairman declared and requested the notary to state the following:

The agenda of the meeting was as follows:

*Agenda:*

1. To increase the issued capital by an amount of one hundred twenty-nine million nine hundred seventy-five thousand Pounds Sterling (GBP 129,975,000.-) so as to raise it from its present amount of twenty-five thousand Pounds Sterling (GBP 25,000.-) to one hundred thirty million Pounds Sterling (GBP 130,000,000.-) by the issue of sixty-four million nine hundred eighty-seven thousand five hundred (64,987,500) new ordinary shares with a nominal value of two Pounds Sterling (GBP 2.-) per share, having the same rights and privileges as the existing ordinary shares.

2. To accept subscription for all of the new ordinary shares issued by NGT LUXEMBOURG ONE LIMITED and to accept payment in full of the nominal value of each such new ordinary shares as well as of an aggregate share premium of four billion six hundred ninety-five million one hundred seven thousand three hundred and sixty-six Pounds Sterling (GBP 4,695,107,366.-) by a contribution in kind of all assets and liabilities of NGT LUXEMBOURG ONE LIMITED.

3. To amend the first paragraph of article 5 of the articles of incorporation, in order to reflect the above resolutions.

4. Miscellaneous.

The shareholders present or represented, the proxies of the represented shareholders, and the number of the shares held by them are shown on an attendance list which, signed *ne varietur* by the shareholders or their proxies, by the bureau of the meeting and by the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The proxies of the represented shareholders, signed *ne varietur* by the proxy holder, by the bureau of the meeting and by the undersigned notary, will also remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

It appears from the said attendance-list that all the twelve thousand five hundred (12,500) shares representing the total subscribed capital are present or represented at the meeting, which consequently is regularly constituted and may validly deliberate on all the items on the agenda.

The shareholders present or represented declared that they considered themselves as having been duly convened to this extraordinary general meeting of shareholders and that they have been duly informed on the agenda before this meeting.

Then the general meeting of shareholders, after deliberation, took unanimously the following resolutions:

*First resolution*

The general meeting of shareholders resolved to increase the issued capital by an amount of one hundred twenty-nine million nine hundred seventy-five thousand Pounds Sterling (GBP 129,975,000.-) so as to raise it from its present amount of twenty-five thousand Pounds Sterling (GBP 25,000.-) to one hundred thirty million Pounds Sterling (GBP 130,000,000.-) by the issue of sixty-four million nine hundred eighty-seven thousand five hundred (64,987,500) new ordinary shares with a nominal value of two Pounds Sterling (GBP 2.-) per share, having the same rights and privileges as the existing ordinary shares.

*Subscription - Payment*

Thereupon appeared NGT LUXEMBOURG ONE LIMITED, a company organised and governed by the laws of England and Wales, with registered office in 1-3 Strand, London WC2N 5EH, registered with Companies House under number 5284987, represented by Me Jean-Michel Schmit, Lawyer, having his professional address at 35, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, by virtue of a proxy granted in London on July 11, 2005 (the «Subscriber»).

The Subscriber declared to subscribe for all of the sixty-four million nine hundred eighty-seven thousand five hundred (64,987,500) new ordinary shares with a nominal value of two Pounds Sterling (GBP 2.-) per share issued by the Company and to fully pay the nominal value of each such new ordinary share as well as an aggregate share premium of four billion six hundred ninety-five million one hundred seven thousand three hundred and sixty-six Pounds Sterling (GBP 4,695,107,366.-) by a contribution in kind to the Company consisting of all its assets and liabilities.

The Subscriber also declared that the assets contributed are free of any pledge or lien or charge, as applicable, and that there exists no impediments to the transfer of the assets and liabilities to the Company and that valid instructions have been given to undertake all notifications, registrations or other formalities necessary to perform a valid transfer of the assets and liabilities to the Company.

The net value of the contribution of four billion eight hundred twenty-five million eighty-two thousand three hundred and sixty-six Pounds Sterling (GBP 4,825,082,366.-) has been certified in a report drawn up by ERNST & YOUNG TAX ADVISORY SERVICES, Réviseurs d'entreprises, of July 12, 2005, wherein the contribution is described and valued.

The conclusions of said report read as follows:

«Based on the work performed and described above, we have no observation to mention on the value of the contribution in kind which corresponds at least in number and nominal value to the 64,987,500 ordinary shares of GBP 2 each to be issued with a total issue share premium of GBP 4,695,107,366.- The total value of the contribution is GBP 4,825,082,366.-»

The report, signed ne varietur by the bureau of the meeting and by the undersigned notary, will also remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

#### *Second resolution*

Thereupon, the general meeting of shareholders resolved to accept the said subscription and payment and to allot the sixty-four million nine hundred eighty-seven thousand five hundred (64,987,500) new ordinary shares with a nominal value of two Pounds Sterling (GBP 2.-) per share to the Subscriber.

#### *Third resolution*

The general meeting of shareholders resolved, as a result of the above resolutions, to amend the first paragraph of article 5 of the articles of incorporation, which will from now on read as follows:

«The issued capital of the Company is set at one hundred thirty million Pounds Sterling (GBP 130,000,000.-) divided into sixty-five million (65,000,000) ordinary shares, with a nominal value of two Pounds Sterling (GBP 2.-) each («Ordinary Shares»), each having the right attached as set out in these Articles of Incorporation.»

The meeting was closed at 5.30 p.m.

#### *Expenses*

Insofar as the contribution to the Company, the registered office of which is in the European Union, consists in a contribution in kind of all the assets and liabilities of NGT LUXEMBOURG ONE LIMITED, another company with registered office in the European Union, in consideration for the payment only of new shares issued by the Company, the latter refers to Article 4-1 of the law of December 29, 1971 which provides for a capital duty exemption in such case.

The expenses, costs, fees and charges which shall be borne by the Company as a result of the aforesaid capital increase are estimated at seven thousand five hundred EURO (EUR 7,500.-)

Whereof the present deed was drawn up in Luxembourg, on the day named at the beginning of this document.

The undersigned notary who knows English, states herewith that on request of the above appearing persons, the present deed is worded in English followed by a French version; on request of the same persons and in case of divergences between the English and the French text, the English text will prevail.

The document having been read to the persons appearing, who are known to the notary by their surname, first name, civil status and residence, the said persons signed together with Us notary this original deed.

#### **Suit la traduction française du texte qui précède:**

L'an deux mille cinq, le douze juillet,

Par-devant Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, s'est réunie l'Assemblée Extraordinaire des actionnaires de la société NG LUXEMBOURG S.A., société anonyme régie par le droit luxembourgeois, avec siège social à 2, rue J. Hackin à L-1746 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg (la «Société»), constituée suivant acte du notaire instrumentant en date du 30 juin 2005, non encore publié au Mémorial C, et en processus d'immatriculation au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg. Les statuts de la Société n'ont été modifiés depuis la constitution.

L'assemblée a été ouverte à 17.15 heures sous la présidence de Maître Jean-Michel Schmit, avocat, ayant son adresse professionnelle à Luxembourg,

qui a désigné comme secrétaire Monsieur Patrick-Gwénole Lestienne, juriste, ayant son adresse professionnelle à Luxembourg.

L'assemblée a choisis comme scrutateur Monsieur Frédéric Lahaye, juriste, ayant son adresse professionnelle à Luxembourg.

Le bureau ainsi constitué, le Président a exposé et a prié le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

L'ordre du jour de l'assemblée était le suivant:

#### *Ordre du jour:*

1. Augmentation du capital souscrit à concurrence d'un montant de cent vingt-neuf millions neuf cent soixante-quinze mille Livres Sterling (GBP 129.975.000,-) pour le porter de son montant actuel de vingt-cinq mille Livres Sterling (GBP 25.000,-) à cent trente millions de Livres Sterling (GBP 130.000.000,-) par l'émission de soixante-quatre millions neuf cent quatre-vingt-sept mille cinq cents (64.987.500) nouvelles actions ordinaires d'une valeur nominale de deux Livres Sterling (GBP 2,-) par action, ayant les mêmes droits et privilèges que les actions existantes.

2. Acceptation de la souscription de toutes les nouvelles actions ordinaires par NGT LUXEMBOURG ONE LIMITED et acceptation de la libération intégrale de la valeur nominale de chacune desdites nouvelles actions ordinaires ainsi que d'une prime d'émission totale de quatre milliards six cent quatre-vingt-quinze millions cent sept mille trois cent soixante-six Livres Sterling (GBP 4.695.107.366,-) par apport en nature consistant en tous les actifs et passifs de NGT LUXEMBOURG ONE LIMITED.

3. Modification de l'alinéa premier de l'article 5 des statuts, afin de refléter les résolutions ci-dessus.

4. Divers.

Les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent, sont indiqués sur une liste de présence qui, après avoir été signée ne varietur par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Les procurations des actionnaires représentés, après avoir été signées ne varietur par le mandataire, les membres du bureau et le notaire instrumentant resteront pareillement annexées au présent acte pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Il ressort de ladite liste de présence que toutes les douze mille cinq cents (12.500) actions représentant l'intégralité du capital souscrit sont présentes ou représentées à la présente assemblée, celle-ci étant ainsi régulièrement constituée et pouvant valablement délibérer sur les points portés à l'ordre du jour.

Les actionnaires présents ou représentés ont déclaré qu'ils se reconnaissent comme avoir été dûment convoqués à cette assemblée générale extraordinaire des actionnaires et ont déclaré par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

L'assemblée générale des actionnaires, après avoir délibéré, a pris les résolutions suivantes à l'unanimité des voix:

#### *Première résolution*

L'assemblée générale des actionnaires a décidé d'augmenter le capital souscrit à concurrence de cent vingt-neuf millions neuf cent soixante-quinze mille Livres Sterling (GBP 129.975.000,-) pour le porter de son montant actuel de vingt-cinq mille Livres Sterling (GBP 25.000,-) à cent trente millions de Livres Sterling (GBP 130.000.000,-) par l'émission de soixante-quatre millions neuf cent quatre-vingt-sept mille cinq cents (64.987.500) nouvelles actions ordinaires d'une valeur nominale de deux Livres Sterling (GBP 2,-) par action, ayant les mêmes droits et privilèges que les actions existantes.

#### *Souscription-Paiement*

Ensuite a comparu NGT LUXEMBOURG ONE LIMITED, une société régie par les lois d'Angleterre et du Pays de Galles, ayant son siège social à 1-3 Strand, Londres WC2N 5EH, inscrite au Registre des Sociétés («Companies House») sous le numéro 5284987, représentée par Maître Jean-Michel Schmit, avocat à la Cour, ayant son adresse professionnelle à 35, avenue John F. Kennedy à L-1855 Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Londres le 11 juillet 2005 (le «Souscripteur»).

Le Souscripteur a déclaré souscrire toutes les soixante-quatre millions neuf cent quatre-vingt-sept mille cinq cents (64.987.500) nouvelles actions ordinaires d'une valeur nominale de deux Livres Sterling (GBP 2,-) par action émise par la Société et de libérer intégralement la valeur nominale de chacune desdites nouvelles actions ordinaires ainsi qu'une prime d'émission totale de quatre milliards six cent quatre-vingt-quinze millions cent sept mille trois cent soixante-six Livres Sterling (GBP 4.695.107.366,-) par apport en nature à la Société de tous ses actifs et passifs.

Le Souscripteur a aussi déclaré que les actifs apportés sont libres de tout gage ou autre, et qu'il n'existe aucun obstacle au transfert des actifs et passifs à la Société et que les instructions nécessaires ont été données pour faire toutes les notifications, enregistrements et autres formalités nécessaires pour rendre valable le transfert de tous les actifs et passifs à la Société.

La valeur nette de l'apport de quatre milliards huit cent vingt-cinq millions quatre-vingt-deux mille trois cent soixante six Livres Sterling (GBP 4.825.082.366,-) a été certifiée dans un rapport dressé par ERNST & YOUNG TAX ADVISORY SERVICES, Réviseurs d'entreprises, du 12 juillet 2005, dans lequel l'apport est décrit et évalué.

Les conclusions dudit rapport sont les suivantes:

«Based on the work performed and described above, we have no observation to mention on the value of the contribution in kind which corresponds at least in number and nominal value to the 64,987,500 ordinary shares of GBP 2,- each to be issued with a total issue share premium of GBP 4,695,107,366,- The total value of the contribution is GBP 4,825,082,366,-.»

Le rapport, signé ne varietur par le bureau de l'assemblée et par le notaire instrumentant, restera annexé au présent acte pour être soumis aux formalités de l'enregistrement.

#### *Deuxième résolution*

L'assemblée générale des actionnaires a décidé d'accepter ladite souscription et ledit paiement et d'attribuer les soixante-quatre millions neuf cent quatre-vingt-sept mille cinq cents (64.987.500) nouvelles actions ordinaires d'une valeur nominale de deux Livres Sterling (GBP 2,-) par action au Souscripteur.

#### *Troisième résolution*

L'assemblée générale des actionnaires a décidé, en conséquence des résolutions adoptées ci-dessus, de modifier l'alinéa premier de l'article 5 des statuts qui sera dorénavant rédigé comme suit:

«Le capital souscrit de la Société est fixé à cent trente millions Livres Sterling (GBP 130.000.000,-) divisé en soixante-cinq millions (65.000.000) actions ordinaires d'une valeur nominale de deux Livres Sterling (GBP 2,-) par action (les «Actions Ordinaires»), chacune ayant les droits attachés tels que décrit dans ces Statuts.»

L'Assemblée a été clôturée à 17.30 heures.

#### *Frais*

Dans la mesure où l'apport à la Société, une société dont le siège social se trouve dans l'Union Européenne, consiste en un apport en nature de la totalité des actifs et passifs de NGT LUXEMBOURG ONE LIMITED, une autre société dont le siège social se trouve dans l'Union Européenne, en contrepartie seulement de nouvelles actions émises par la Société, cette dernière se réfère à l'article 4-1 de la loi du 29 décembre 1971 qui prévoit l'exemption du droit d'apport dans un tel cas.

Les frais, dépenses, rémunérations et charges quelconques qui incombent à la société des suites de ce document sont estimés à sept mille cinq cents euros (EUR 7.500,-).

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

Le notaire soussigné qui connaît la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la demande des comparants ci-avant, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française, et qu'à la demande des mêmes comparants, en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise primera.

Lecture du présent acte faite et interprétation donnée aux comparants connus du notaire instrumentaire par leur nom, prénom usuel, état et demeure, ils ont signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: J.-M. Schmit, P.-G. Lestienne, F. Lahaye, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 13 juillet 2005, vol. 149S, fol. 19, case 6. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 20 juillet 2005.

G. Lecuit.

(064066.3/220/202) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2005.

**NG LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1746 Luxembourg, 2, rue J. Hackin.

R. C. Luxembourg B 109.221.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2005.

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

Luxembourg, le 20 juillet 2005.

G. Lecuit.

(064067.3/220/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2005.

**TRINITRANS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8399 Windhof, 10, ancienne route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 33.033.

*Liquidation judiciaire*

Par jugements du 26 mai 2005, le tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, sixième chambre, statuant en matière commerciale, a prononcé la dissolution et a ordonné la liquidation de la société TRINITRANS, S.à r.l., avec siège social à L-8399 Windhof, 10, ancienne route d'Arlon, de fait inconnue à cette adresse.

Suivant ces mêmes jugements, ont été nommés juge-commissaire Monsieur Jean-Paul Meyers, juge au tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, et liquidateur M<sup>e</sup> Martine Lauer, avocate à la Cour, demeurant à Luxembourg.

Pour extrait conforme

Le liquidateur

M<sup>e</sup> M. Lauer

Enregistré à Luxembourg, le 5 juillet 2005, réf. LSO-BG01340. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(062056.3//17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juillet 2005.

**FORTIS ASR FONDS, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 109.355.

STATUTES

In the year two thousand five, on the fifteenth of July.

Before Us, Maître Henri Hellinckx, notary, residing in Mersch.

There appeared:

- FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A., with registered office at L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen, duly represented by Mrs. Aurore Alexandre, employee, residing at Luxembourg, by virtue of a proxy given under private seal, on July 8, 2005.

- FORTIS ASR VERZEKERINGSGROEP N.V., with registered office at Archimedeslaan 10, NL-3584 BA Utrecht, The Netherlands, duly represented by Mrs. Aurore Alexandre, employee, residing at Luxembourg, by virtue of a proxy given under private seal, on July 8, 2005.

The proxies given, signed ne varietur by the appearing person and the undersigned notary shall remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing parties, in the capacity in which they act, have requested the notary to notarise as a deed these Articles of Incorporation of a société d'investissement à capital variable with multiple compartments which they declare to be incorporated between themselves:

**Chapter I - Company name - Term - Object - Registered office**

**Art. 1. Legal form and company name.** A limited company (société anonyme) in the form of an open-end investment company (société d'investissement à capital variable - «SICAV») named FORTIS ASR FONDS (hereinafter the «Company») has been established pursuant to these Articles of Association (hereinafter the «Articles of Association»).

**Art. 2. Term.** The Company has been established for an indefinite term.

**Art. 3. Object.** The Company's sole object is to invest the funds that it has at its disposal in securities and/or other liquid financial assets with the aim of spreading the investment risks and of sharing the results of its asset management activities with its shareholders.

In general, the Company may take all measures and carry out, at its discretion, all transactions to further its object in the broadest sense of the term in the scope of the Act of 20 December 2002 on collective investment undertakings (the «Act»).

**Art. 4. Registered office.** The Company's registered office is located in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

In the event the Board of Directors considers that extraordinary political, economic or social events liable to compromise the Company's normal operations at the registered office or ease of communication with said registered office or by said office with other countries have occurred or are imminent, it may temporarily transfer the registered office abroad until said abnormal situation no longer exists. However, any such temporary measure shall have no effect on the Company's nationality, which, notwithstanding said temporary transfer of the registered office, shall continue to be a Luxembourg company.

The Company may, by simple decision of the Board of Directors, open branches or offices in the Grand Duchy of Luxembourg or elsewhere. The registered office may be moved within Luxembourg by simple decision of the Board of Directors

## Chapter II - Capital - Share features

**Art. 5. Capital.** The capital shall be represented by fully paid up shares without par value, which shall at all times be equal to the Company's net asset value.

The reference currency of the Company is expressed in Euro.

The minimum capital is the amount provided for under the Act. The minimum capital of the Company must be achieved within six months after the date on which the Company has been authorized as a collective investment undertaking under Luxembourg law.

**Art. 6. Compartments.** As decided by the Board of Directors, shares shall be organised into different compartments and the proceeds from the issue of the shares of each compartment shall be invested in securities and other liquid financial assets, on the basis of the investment policy determined by the Board of Directors, while taking into consideration the restrictions on investments provided for under the Act and current regulations.

**Art. 7. Share categories and sub-categories.** The Board of Directors may create share categories and/or sub-categories within a compartment corresponding to (i) a specific distribution policy, such as shares granting entitlement to dividends («distribution shares») or not granting entitlement to dividends («accumulation shares») and/or (ii) a specific cost structure and/or (iii) any other specificity applicable to a share category and/or sub-category.

**Art. 8. Share form.** All shares, regardless of the compartment, the category or sub-category to which it belongs, may be registered or bearer shares as decided by the Board of Directors.

Bearer shares may be issued as certificates in the form decided by the Board of Directors.

Registered shares shall be registered on the register of shareholders kept by the Company or by one or more individuals or legal entities that the Company appoints for this purpose. The entry must mention the name of each shareholder, his place of residence or address for service, the number of shares that he owns, the compartment, category and/or sub-category to which said shares belong and the amount paid for each of said shares. In the event a particular shareholder fails to provide an address to the Company, this fact may be mentioned on the register of shareholders and the shareholder's address shall be deemed to be the Company's registered office until the shareholder provides the Company with another address. Shareholders may change the address mentioned on the register at any time by sending written notice to the Company's registered office or to any other address stipulated by the Company. Any transfer of registered shares inter vivos or upon death shall be registered on the register of shareholders.

The owner of registered shares shall receive confirmation of registration in the register or, if the Board of Directors so authorises, a share certificate.

The share certificates shall be signed by two Company directors. These signatures may be either handwritten, printed or stamped. They shall be valid even if the signatories forfeit their power to sign same after the certificates have been printed. However, one of the signatories may be a person delegated by the Board of Directors. In this case, the signature must be handwritten.

Any shareholder who requests a certificate may be asked to pay for the remittance and physical delivery of the certificate. The rate, if any, applied for the physical delivery of certificates shall be specified in the prospectus.

Certificates may be exchanged at any time for certificates of a different form and denomination provided that the individual or legal entity that requests said exchange pays the price thereof.

Within the limits and conditions set by the Board of Directors, bearer shares may be converted into registered shares and vice versa, as requested by the shareholder in question. The shareholder may have to pay the costs of said conversion.

Registered shares shall be converted into bearer shares by cancelling the registered share certificates, if such certificates were issued, and by issuing one or more bearer share certificates in their stead. Said cancellation shall be recorded on the register of registered shares. Bearer shares shall be converted into registered shares by cancelling the bearer share certificates and, if need be, by issuing registered share certificates in their stead. Said issue shall be recorded on the register of registered shares.



The Company acknowledges only one shareholder per share. If a share is jointly owned, if title is split or if the share is disputed, individuals or legal entities claiming a right to the share shall appoint a sole representative to represent the share with regard to the Company. The Company shall be entitled to suspend the exercise of all rights attached to the share until said representative has been appointed.

**Art. 9. Lost or damaged certificates.** When a shareholder is able to prove to the Company that his share certificate has been lost or destroyed, a copy may be issued upon his request subject to terms and guarantees decided by the Company. As soon as the new certificate, marked «duplicate», has been issued, the original certificate shall become invalid.

Damaged share certificates may, once they have been returned to the Company, be exchanged for new certificates by order of the Company. Said damaged certificates shall be cancelled immediately.

The Company may charge the shareholder for the cost of the duplicate or new share certificate and all substantiated expenses incurred by the Company in connection with the issue and registration on the register or with the destruction of the old certificate.

**Art. 10. Issue of shares.** The Board of Directors may issue new shares at any time and without limitation, without granting current shareholders a preferential subscription right to the shares to be issued. Any new shares issued must be fully paid up.

When the Company offers shares for subscription, the price per share offered shall be equal to the net asset value of the shares of the compartment, category and/or sub-category in question (or where applicable, the initial subscription price specified in the prospectus), increased, where applicable, by the costs and fees set by the Board of Directors.

The subscription price shall be paid within a time frame to be determined by the Board of Directors but which may not exceed seven bank business days in Luxembourg after the date on which the applicable net asset value has been calculated.

Subscription applications may be suspended on the terms and conditions provided for in these Articles of Association. The Board of Directors may delegate responsibility for accepting subscriptions, receiving payment of the price of the new shares to be issued and for issuing same to any director, executive director or other representative duly authorised for this purpose.

Further to a decision by the Board of Directors, fractional shares may be issued for registered shares and for bearer shares and credited to the shareholder's share account. Fractional shares have no voting right, but entitle to participate on a pro rata basis in distribution and in proceed of liquidation. Said fractional shares shall grant entitlement to dividends on a pro rata basis.

The Board of Directors may agree to issue shares in consideration of a contribution in kind of securities, in compliance with the current legislation and in particular with the obligation to produce a valuation report by the Company's auditor and provided that such securities correspond to the compartment's investment policy and investment restrictions as described in the Company's prospectus.

**Art. 11. Restrictions on purchase of the Company's shares.** The Company may restrict or prohibit the ownership of the Company's shares by any individual or legal entity if such possession constitutes a breach of current law or is harmful to the Company in other ways.

**Art. 12. Conversion of shares.** Save for specific restrictions decided by the Board of Directors and mentioned in the prospectus, all shareholders may request that all or part of their shares of a certain category/sub-category be converted into shares of a same or another category/sub-category within the same compartment or in a different compartment.

The conversion price of the shares shall be calculated on the basis of the respective net asset value of both share categories/sub-categories in question calculated on the available calculation date, factoring in, where applicable, costs and fees set by the Board of Directors.

If a share conversion causes the number or total net asset value of shares that a shareholder owns in a given share category/sub-category to fall below the minimum number or value determined by the Board of Directors, the Company may compel said shareholder to convert all his shares in said category/sub-category.

Converted shares shall be cancelled.

Conversion applications may be suspended in accordance with the terms and conditions of these Articles of Association.

**Art. 13. Redemption of shares.** All shareholders may request the Company to redeem all or part of his shares in accordance with the terms and conditions set by the Board of Directors in the prospectus and within the limits imposed by law and these Articles of Association.

The redemption price shall be paid within a time frame to be determined by the Board of Directors but which may not exceed seven bank business days in Luxembourg after the date on which the applicable net asset value has been calculated.

The redemption price shall be equal to the net asset value per share of the compartment, category/sub-category concerned, less, where applicable, any costs and fees set by the Board of Directors.

If a redemption request causes the number or total net asset value of the shares that a shareholder owns in a share category / sub-category to fall below such minimum number or value set by the Board of Directors, the Company may compel said shareholder to redeem all of his shares in said share category/sub-category.

The Board of Directors may pay the redemption price to any consenting shareholder by allocation in kind of the securities of the compartment in question, provided that the other shareholders do not sustain a loss and a valuation

report is drawn up by the Company's auditor. The nature or type of assets to be transferred in such case shall be determined by the manager in compliance with the compartment's investment policy and restrictions.

All redeemed shares shall be cancelled.

Redemption applications may be suspended in accordance with the terms and conditions set forth in these Articles of Association.

**Art. 14. Net asset value.** The Company shall calculate the net asset value of each compartment, the net asset value per share for each category and sub-category of share and the issue, conversion and redemption prices at least once per month, at a frequency to be set by the Board of Directors.

The net asset value of each compartment shall be equal to the total value of the assets of said compartment less the compartment's liabilities.

The net asset value per share is obtained by dividing the net assets of the compartment in question by the number of shares issued for said compartment, considering, where applicable, the breakdown of the net assets of said compartment between the various share categories and sub-categories of the compartment in question.

Said net value shall be expressed in the currency of the compartment in question or in any other currency that the Board of Directors may choose.

The day on which the net asset value is calculated shall be referred to in these Articles of Association as the «Calculation Date».

The valuation methods shall be as follows:

The Company's assets include:

- (1) all cash in hand or on deposit including interest due not received and interest accrued on deposits before the payment date;
- (2) all notes and bills payable on demand and accounts receivable (including the results of sales of securities before the proceeds have been received);
- (3) all securities, units, shares, bonds, options or subscription rights and other investments and transferable securities owned by the Company;
- (4) all dividends and distributions to be received by the Company in cash or securities that the Company is aware of;
- (5) all interest due not received and all interest yielded before the payment date by securities owned by the Company, unless such interest is included in the principal of these stocks;
- (6) the Company's establishment costs, where these have not been amortised;
- (7) all other assets of any nature whatsoever, including prepaid expenses.

Without prejudice to anything specified for an individual compartment, category and/or sub-category, the value of these assets will be determined as follows:

(a) the value of cash in hand or on deposit, notes and bills payable on demand and accounts receivable, prepaid expenses, and dividends and interest announced or due but not yet paid, will be constituted by the face value of these assets, unless it seems unlikely that this value can be achieved; in which case, the value will be determined by deducting such amount as the Company considers appropriate in order to reflect the real value of these assets;

(b) the value of units in undertakings for collective investment will be determined according to the latest available net asset value;

(c) the valuation of any security admitted to official listing or traded on any other regulated market, operating regularly, which is recognised and open to the public, is based on the last known price in Luxembourg, on the valuation day, and, if that security is traded on several markets, based on the last known price on the principal market for the security; if the last known price is not representative, the valuation will be based on the probable realisation value that the Board of Directors will estimate prudently and in good faith;

(d) securities not listed or traded on a stock market or any other regulated market, operating regularly, which is recognised and open to the public, will be valued on the basis of their probable realisation value estimated prudently and in good faith;

(e) securities expressed in a currency other than the currency of expression of the compartment concerned will be converted on the basis of the exchange rate applicable on the valuation day;

(f) the Board of Directors is authorised to draft or amend the rules relating to the determination of the relevant valuation prices. Decisions taken in this regard will be reflected in Part II of this prospectus;

(g) swaps will be valued on the basis of their market value, as determined under the supervision of and following procedures established by the Company's Board of Directors;

(h) the internal valuation model for CDS utilises as inputs the CDS rate curve, the cover rate and a discounted rate (LIBOR or market swap rate) to calculate the mark-to-market. This internal model also produces the rate curve for default probabilities. To establish the CDS rate curve, data from a certain number of counterparties active in the CDS market are used. The manager uses the valuation of the counterparties' CDS to compare them with the values obtained from the internal model. The starting point for the construction of the internal model is parity between the variable portion and fixed portion of the CDS on signing the CDS;

(i) the value of derivative instruments dealt in on an organized market shall be based on the latest available price of such markets;

(j) the liquidating value of futures, forward or options contracts not traded on exchanges or on other organized markets shall mean their net liquidating value determined, pursuant to the policies established by the Board of Directors, on basis consistently applied for each different variety of contracts.

The liquidating value of futures, forward or options contracts traded on exchanges or on other organized markets shall be based upon the last available settlement prices of these contracts on exchanges and organized markets on which the particular futures, forward or options contracts are traded on behalf of the Company; provided that if a futures,

forward or options contract cannot be liquidated on the day on which net assets are being determined, the basis for determining the liquidating value of such contract shall be such value as the Board of Directors may deem fair and reasonable.

The Company's liabilities primarily include:

- (1) all loans, bills due and accounts payable;
- (2) all known obligations, whether payable or not, including all contractual obligations reaching maturity, due for payment in cash or in kind (including the amount of dividends announced by the Company but not yet paid);
- (3) all reserves, authorised or approved by the Board of Directors, primarily those that have been constituted to meet a potential capital loss on any of the Company's investments;
- (4) any other commitment of the Company, of any kind whatsoever, except for those represented by the Company's own resources. To value the amount of these other commitments, the Company will take into account all the expenses to be borne by it, including without limit, the service fee payable to the Central Administration Agent, incorporation expenses, commissions and expenses payable to the distributor, custodian and corresponding agents, all taxes and duties withheld by government authorities and stock markets, and any other operating expenses, including financial, banking or broking expenses incurred during the purchase or sale of assets or otherwise. To value the amount of these commitments, the Company will take into account, on a time-prorated basis, any recurrent or occasional administrative and other expenses.

The assets, liabilities, expenses and fees that are not attributable to a compartment, category or sub-category will be charged to the different compartments, categories or sub-categories in equal shares or, where this is justified by the amounts in question, prorata their respective net assets. Each of the Company's shares that is in the process of being redeemed will be considered as a share issued and outstanding until the close on the valuation day applicable to that share's redemption and, from the close of that day and until the price is paid, its price will be considered as a liability of the Company. Each share to be issued by the Company in accordance with subscription requests received will be treated as being issued at the close of the valuation day of its issue price and its price will be treated as an amount due to the Company until it is received by the Company. As far as possible, every investment or disinvestment decided by the Company will be taken into account on the Calculation Date.

**Art. 15. Suspension of the calculation of the net asset value and the issue, conversion and redemption of the shares.** Without prejudice to legal causes for suspension, the Company's Board of Directors may at any time temporarily suspend the calculation of the net asset value of shares of one or more compartments as well as the issue, conversion and redemption of shares in the following cases:

- (a) during any period when one or more currency markets or a stock exchange, which are the main markets or exchanges where a substantial portion of a compartment's investments at a given time are listed, is/are closed, except for normal closing days, or during which trading is subject to major restrictions or is suspended;
- (b) when the political, economic, military, currency, social situation or any event of force majeure beyond the responsibility or power of the Company makes it impossible to dispose of one assets by reasonable and normal means, without seriously harming the shareholders' interests;
- (c) during any failure in the means of communication normally used to determine the price of any of the Company's investments or the going prices on a particular market or exchange;
- (d) when restrictions on foreign exchange or transfer of capital prevents transactions from being carried out on behalf of the Company or when purchases or sales of the Company's assets cannot be carried out at normal exchange rates;
- (e) as soon as a decision has been taken to either liquidate the Company or one or more compartments;
- (f) to determine an exchange parity under a merger, partial business transfer, demerger transaction or any restructuring operation within, by or in one or more compartments of the Company and for a maximum period of two bank business days in Luxembourg;
- (g) during any period where the calculation of the net asset value in the underlying investment funds has been suspended and this suspension has a material impact on the net asset value of the Compartment and in the opinion of the Board of Directors there exists no other reasonable means of determining the value thereof;
- (h) as well as in all events where the Board of Directors considers pursuant to a reasoned resolution that such suspension is necessary to protect the general interests of the shareholders concerned.

In the event the calculation of the net asset value is suspended, the Company shall immediately and in an appropriate manner inform the shareholders who requested the subscription, conversion or redemption of the shares of the compartment(s) in question.

In the event the total net redemption /conversion applications received for a given compartment on the Calculation Date concerns more than 10% of the net assets of the compartment in question, the Board of Directors may decide to reduce and/or defer the redemption/ conversion applications on a pro rata basis so as to reduce the number of shares redeemed/ converted to date to no more than 10% of the net assets of the compartment in question. Any redemption/ conversion applications thus deferred shall be given priority in relation to redemptions/conversion applications received on the next Calculation Date, again subject to the aforementioned limit of 10% of the net assets.

In exceptional circumstances which could have a negative impact on shareholders' interests, or in the event of subscription, redemption or conversion applications exceeding 10% of a compartment's net assets, the Board of Directors reserves the right not to determine the value of a share until such time as the required purchases and sales of securities have been made on behalf of the compartment. In that event, subscription, redemption and conversion applications in the pipeline will be processed simultaneously on the basis of the net asset value so calculated.

Pending subscription, conversion and redemption applications may be withdrawn by written notification provided that such notification is received by the company prior to lifting of the suspension. Pending applications will be taken

into account on the first Calculation Date following lifting of the suspension. If all pending applications cannot be processed on the same Calculation Date, the earliest applications shall take precedence over more recent applications.

### Chapter III - Management and supervision of the Company

**Art. 16. Directors.** A Board of Directors comprised of at least three members shall manage the Company. Board members do not need to be Company shareholders. The General Meeting of shareholders shall appoint them for a term of office of six years at most, which shall be renewable.

The General Meeting may remove a director from office at will.

If the seat of a director appointed by the General Meeting of shareholders become vacant, the directors still in office may temporarily appoint a director. In this case, the General Meeting shall make a permanent appointment at its next meeting.

**Art. 17. Chairmanship and Board Meetings.** The Board of Directors shall appoint a Chairman and possibly one or more Vice-Chairmen from amongst its members. It may also appoint a secretary who does not need to be a director.

The Board of Directors shall meet at the request of the Chairman or, if he is unable to act, a Vice-Chairman or two directors whenever this is in the Company's best interests, at the place, date and time specified in the notice of meeting. Any director who is unable to attend a Board meeting may appoint another director, in writing, telex, fax or any other means of electronic transmission, to represent him and to vote in his stead. A director may represent one or more of his colleagues.

Save for an emergency, all directors shall be given at least 24 hours' notice in writing of any Board meeting. In the event of an emergency, the nature and the reasons thereof shall be mentioned in the notice of meeting. There shall be no need for such notice of meeting if each director consents in writing or by cable, telegram, telex or fax to such waiver of notice. A specific notice of meeting shall not be required for a Board meeting held at a time and venue specified in a resolution that has already been adopted by the Board of Directors.

Board meetings shall be chaired by the Chairman or, in his absence, the eldest of the Vice-Chairmen, if any, or in their absence, the delegated director, if any, or in his absence, the eldest director attending the meeting.

The Board of Directors may conduct business and act only if the majority of directors are present or represented. Decisions shall be taken by a simple majority of votes by the directors attending the meeting or represented. If, during a Board meeting, there is a tie in voting for or against a decision, the person chairing the meeting shall have a casting vote.

All directors may participate at a Board meeting by telephone conference or by other like means of communications where all individuals attending said meeting can hear one another. Participation at a meeting by these means amounts to attendance in person at said meeting.

Notwithstanding the foregoing provisions, a Board decision may also be taken by circular letter. Such decision shall be approved by all directors who sign a single document or multiple copies thereof. Such decision shall have the same validity and force as if it had been taken at a meeting that had been duly convened and held.

The Chairman or the person who chairs the meeting in his absence shall sign the minutes of Board meetings.

**Art. 18. Board powers.** The Board of Directors shall have the broadest powers to carry out all acts of management or disposal in the Company's best interests. All powers not expressly reserved to the General Meeting under current law or these Articles of Association shall be the remit of the Board of Directors.

The Board of Directors, applying the principle of the spreading of risks, shall have the broadest powers to decide on the investment policy and investment restrictions for the Company and each of its compartments, in compliance with the Act.

With regard to third parties, the Company shall be validly committed by the joint signature of two directors or the sole signature of all individuals to whom powers of signature have been delegated by the Board of Directors.

**Art. 19. Daily management.** The Company's Board of Directors may delegate its powers relating to the daily management of the Company's business (including the right to act as the Company's authorised signatory) and to represent it for said management either to one or more directors or to one or more agents who need not necessarily be Company shareholders. Said individuals shall have the powers conferred on them by the Board of Directors. They may sub-delegate their powers, if authorised by the Board of Directors. The Board of Directors may also grant all special mandates by notarised power of attorney or by private power of attorney.

In order to reduce the operating and administrative expenses, while making it possible to achieve more extensive diversification of investments, the Board of Directors may decide that all or part of the Company's assets shall be jointly managed with assets owned by other collective investment undertakings or that all or part of the assets of compartments, categories and/or sub-categories shall be jointly managed between them.

**Art. 20. Investment policy.** The Board of Directors, applying the principle of the spreading of risks, shall have the power to determine the investment policy of each of the Company's compartments and the guidelines to be followed in managing the Company, subject to the investment restrictions provided for under current law and those adopted by the Board of Directors.

**Art. 21. Delegation of Management and Advice.** The Company may enter into one or more management agreement(s), in the broadest sense of the term within the meaning of the Act, or consultancy agreements with any Luxembourg or foreign company within the limits and subject to the conditions authorised by law.

**Art. 22. Invalidation clause.** No contract and transaction that the Company may enter into with other companies or firms may be affected or invalidated by the fact that one or more directors or executive directors of the Company has/have any interest whatsoever in such other company or firm or by the fact that he is a director, shareholder or partner, executive director or employee thereof.

The director or executive director of the Company who is a director, executive director or employee of a company or firm with which the Company signs contracts or otherwise does business shall not thereby be deprived of the right to deliberate, vote and act in connection with matters related to such contracts or such business. In the event a director or an executive director has a personal interest in a Company transaction, said director or executive director shall inform the Board of Directors of his personal interest and shall not deliberate or take part in the vote on said transaction. A report on said transaction and on the personal interest of such director or non-executive director shall be submitted at the next meeting of shareholders.

**Art. 23. Company auditor.** The accounting data set forth in the annual report drawn up by the Company shall be audited by an authorised company auditor who shall be appointed by the General Meeting for the term of office that it shall set and who shall be remunerated by the Company.

#### Chapter IV - General meetings

**Art. 24. Representation.** The duly formed meeting of the Company's shareholders shall represent all Company shareholders. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify all acts relating to the Company's operations. Resolutions voted at such meetings shall be binding on all shareholders, regardless of the category or sub-category of shares they own. However, if the decisions concern exclusively the specific rights of shareholders of a compartment, a category or sub-category or if there is a risk of conflict of interest between the various compartments, said decisions must be taken by a general meeting representing the shareholders of said compartment, said category or sub-category.

**Art. 25. General Meeting of shareholders.** The Annual General Meeting of shareholders will be held in Luxembourg at the Company's registered office or at any other place in the Grand Duchy of Luxembourg specified in the notice of meeting, on the fourth Wednesday of April at 10.00 a.m. If said day is a legal public or banking holiday in Luxembourg, the Annual General Meeting shall be held on the next bank business day. The Annual General Meeting may be held abroad if the Board of Directors records, at its sole discretion, that this change of venue is necessary on account of exceptional circumstances.

All other General Meetings of shareholders shall be held at the date, time and place specified in the notice of meeting.

Meetings shall be chaired by the Chairman of the Board of Directors or, in his absence, the eldest Vice-Chairman, if any, or in his absence, a delegated Director, if any, or, in his absence, one of the directors or any other person appointed by the Meeting.

**Art. 26. Votes.** Votes shall be on a one-share one-vote basis and all shares, regardless of the compartment to which they belong shall take an equal part in decision-making at the General Meeting. Fractional shares shall have no voting right.

All shareholders may attend meetings either in person or by appointing any other individual as a representative in writing, by cable, telegram, telex or fax.

**Art. 27. Quorum and majority conditions.** Unless otherwise provided for under current law or these Articles of Association, the resolutions of the General Meeting of Shareholders shall be adopted by a simple majority of shareholders in attendance or represented; account shall not be taken of abstentions.

#### Chapter V - Financial year

**Art. 28 - Financial year.** The financial year shall begin on 1 January of each year and end on the thirty first of December of the same year.

**Art. 29. Allocation of the annual profit/loss.** Dividends may be distributed provided that the Company's net assets at all times exceed the minimum capital provided for by law.

Following a proposal by the Board of Directors, the General Meeting of Shareholders shall decide, for each category/sub-category of shares, on the appropriateness of a dividend and the amount of the dividend to be paid to the distribution shares.

If it is in the interest of the shareholders not to distribute a dividend, considering the market conditions, no distribution shall be declared.

The Board of Directors may, in accordance with current law, distribute interim dividends.

The Board of Directors may decide to distribute dividends in the form of new shares instead of dividends in cash, in accordance with the terms and conditions that it sets.

Dividends shall be paid in the currency of the compartment, unless the Board of Directors decides otherwise.

#### Chapter VI - Dissolution - Liquidation - Merger - Contribution

**Art. 30. Dissolution.** The Company may be dissolved at any time by decision of the General Meeting of Shareholders, ruling as for the amendment of the Articles of Association.

If the Company's capital falls to less than two thirds of the minimum legal capital, the directors may submit the question of the Company's dissolution to the General Meeting, which shall deliberate without a quorum by a simple majority of the shareholders in attendance or represented at the Meeting; account shall not be taken of abstentions. If the capital falls to less than one quarter of the minimum legal capital, the General Meeting shall also deliberate without a quorum, but the dissolution may be decided by the shareholders owning one quarter of the shares represented at the Meeting.

The Meeting must be convened to ensure that it is held within a forty-day period as from the date on which the net assets are recorded to be respectively less than two thirds or one quarter of the minimum capital.

**Art. 31. Liquidation.** In the event of the dissolution of the Company, it shall be liquidated by one or more liquidators, natural persons or legal entities that the General Meeting shall appoint and whose powers and fees it shall set.

The liquidators shall allocate the net proceeds of the liquidation of each compartment / category / sub-category between the shareholders of said compartment / category / sub-category in proportion to the number of shares they own in said compartment, category or sub-category.

The proceeds of the liquidation that are not distributed at the end of the liquidation procedure shall be deposited with the Luxembourg public trust office (Caisse de Consignation) and held for unidentified shareholders until expiry of the thirty year limitation period.

**Art. 32. Liquidation, merger, transfer of compartments.** The General Meeting of shareholders of a compartment may decide on:

- 1) either the pure and simple liquidation of said compartment,
- 2) or the closure of said compartment by transfer to another compartment of the Company,
- 3) or the closure of said compartment by transfer to another Luxembourg collective investment undertaking within the limits authorised by the Act.

In this case, no quorum shall be required and resolutions shall be adopted by a simple majority of shareholders in attendance or represented.

In the event of a transfer to a common fund (fonds commun de placement), the formal agreement of the shareholders concerned shall be required and the decision taken in relation to the transfer shall bind only the shareholders deciding in favour of said transfer.

The same decisions may be taken by the Board of Directors with the majority of its members in the following cases only:

- 1) when the net assets of the compartment concerned fall under a threshold deemed to be adequate for the efficient management of the compartment;
- 2) when substantial changes occur in the political, economic and social situation, or if such a move is in the best interest of the shareholders.

Decisions thus taken either by the General Meeting or by the Board of Directors shall be published in the press as provided for in the prospectus to inform the shareholders.

In the event of the closure of a compartment by transfer, the shareholders of said compartment shall have the right, for a one-month period as from the publication provided for in the previous paragraph, to request the redemption of their shares. In this case, they shall not be charged any redemption costs. Upon expiry of said period, the decision to transfer shall bind all of the shareholders of said compartment who have not used said right.

In the event of the pure and simple liquidation of a compartment, the net assets shall be distributed between the eligible parties in proportion to the assets they own in said compartment. Assets not distributed at the end of the liquidation procedure shall be deposited with the depository bank for a period that may not exceed six months as from said date. After said period, the assets shall be deposited with the Luxembourg consignment office (Caisse de Consignation) until expiry of the statutory limitation period.

#### Chapter VII - Final provisions

**Art. 33. Deposit of Company assets.** Insofar as required by law, the Company shall enter into a depository agreement with a bank or savings institution within the meaning of the Amended Act of 5 April 1993 relating to the supervision of the financial sector (the «Depository Bank»).

The Depository Bank shall have the powers and responsibilities provided for by law.

If the Depository Bank wishes to withdraw, the Board of Directors shall endeavour to find a replacement within 2 months as from the date when the withdrawal became effective. The Board of Directors may terminate the depository agreement but may only terminate the Depository Bank's appointment if a replacement has been found.

**Art. 34. Amendments of the Articles of Association.** These Articles of Association may be amended by a General Meeting of Shareholders, subject to the quorum and voting criteria required under current law and the requirements of these Articles of Association.

**Art. 35. Statutory provisions.** For all matters not governed by these Articles of Association, the parties refer to the Companies Act of 10 August 1915 and amendments thereto and to the Act of 20 December 2002 on collective investment undertakings.

#### *Transitory dispositions*

The first accounting year will begin on the date of constitution of the Company and will end on 31 December 2006. The first annual general meeting will be held in 2007.

#### *Subscription and liberation*

The articles of association having been drawn up as such, the under-mentioned parties state that they have subscribed to the shares in the following manner:

- FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A., mentioned above, one share . . . . .	1
- FORTIS ASR VERZEKERINGSGROEP N.V., mentioned above, six hundred nineteen shares . . . . .	619
Total: six hundred twenty shares. . . . .	620

All shares are fully paid up by cash payment, with the result that, from now on, the sum of thirty one thousand Euro (EUR 31,000.-) is at the company's full disposal, as justified to the undersigned notary.

#### *Declaration*

The notary, who has drawn up these articles of association, states that he has verified the existence of the conditions set out in article 26 of the law on commercial companies, and expressly confirms that these have been complied with.

*Estimation of costs*

The parties have estimated the costs, expenses, fees and charges, in all forms, incumbent on the company or that arise owing to the existence of the company at eleven thousand Euro (11,000.- EUR).

*General extraordinary meeting*

Once all of the above-mentioned parties representing the issued share capital in its entirety were assembled at an extraordinary general meeting to which they acknowledged having been duly convoked, and once it was established that this extraordinary general meeting was called in a regular manner, the following resolutions were passed unanimously:

1. The following persons are appointed directors:

- Jean-François Fortemps, Chief Executive Officer, Fortis Investment Management Luxembourg S.A., Luxembourg
- FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A., Luxembourg, represented by Marnix Arickx
- Didier Lambert, Head Funds Legal Service, Fortis Investment Management Luxembourg S.A., Luxembourg
- Jack Julicher, Director Investments, FORTIS ASR, Utrecht
- Paul Mestag, Director Funds Legal Service, Fortis Investment Management S.A., Brussels
- Luc Neuberg, Managing Director, Fortis Investment Management Luxembourg S.A., Luxembourg
- Jan de Pooter, Marketingmanager Assurfinance, FORTIS ASR, Utrecht

2. The following firm is appointed as Auditor:

PricewaterhouseCoopers, 400, route d'Esch, L-1014 Luxembourg.

3. The mandates of the members of the Board of Directors and the auditor will lapse on the date of the annual general meeting in 2007.

4. The registered office is established at 14, rue Aldringen, Luxembourg.

5. In accordance with article 60 of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, the general shareholders' meeting authorises the Board of Directors to delegate the daily management of the company, as well as any representations that go along with this management, to one or more of its members.

Whereof the present notarial deed was drawn up in Luxembourg, in the office of the undersigned notary, on the day named at the beginning of this notarial deed.

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that, on request of the above appearing persons, the present notarial deed appears in English followed by a French translation; on request of the same above appearing persons and in case of any inconsistencies between the English and the French texts, the English version shall prevail.

The document having been read to the persons appearing, the said persons appearing signed together with the notary the present deed.

**Suit la traduction française du texte qui précède:**

L'an deux mille cinq, le quinze juillet.

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch.

Ont comparu:

- FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A., ayant son siège social à L-118 Luxembourg, 14, rue Aldringen, ici représentée par Mlle Aurore Alexandre, employée privé, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée le 8 juillet 2005.

- FORTIS ASR VERZEKERINGSGROEP N.V., ayant son siège social à Archimedeslaan 10, NL-3584 BA Utrecht, Pays-Bas, ici représentée par Mlle Aurore Alexandre, employée privé, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée le 8 juillet 2005.

Les procurations prémentionnées, signées ne varietur par le comparant et le notaire soussigné, resteront annexées à ce document pour être soumises à la formalité de l'enregistrement.

Les parties comparantes, es qualité qu'elles agissent, ont demandé au notaire d'arrêter comme suit les statuts d'une «société d'investissement à capital variable» à Compartiments multiples qu'ils déclarent constituer entre eux:

**Titre I<sup>er</sup> - Dénomination - Durée - Objet - Siège de la Société**

**Art. 1<sup>er</sup>. Forme et dénomination.** Il existe en vertu des présents Statuts (ci-après «les Statuts») une société anonyme sous la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) sous la dénomination de FORTIS ASR FONDS (ci-après dénommée «la Société»).

**Art. 2. Durée.** La Société est constituée pour une durée illimitée.

**Art. 3. Objet.** L'objet exclusif de la Société est de placer les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières et/ou autres actifs financiers liquides, dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ses actifs.

D'une façon générale, la Société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement de son objet dans le sens le plus large de la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif (ci-après la «Loi»).

**Art. 4. Siège social.** Le siège social est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Au cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée avec ce siège ou de ce siège avec l'étranger se sont produits ou sont imminents, il pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

La Société peut établir, par simple décision du conseil d'administration, des succursales ou bureaux tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger. A l'intérieur de la commune, le siège social pourra être transféré par simple décision du conseil d'administration.

## **Titre II - Capital social - Caractéristiques des actions**

**Art. 5. Capital social.** Le capital social est représenté par des actions entièrement libérées sans valeur nominale et est à tout moment égal à la valeur de l'actif net de la Société.

La devise de référence de la Société est l'euro.

Le capital minimum est celui prévu par la Loi. Le capital minimum doit être atteint dans un délai de six mois à compter de l'agrément de la Société.

**Art. 6. Compartiments d'actifs.** Les actions seront, selon ce que le conseil d'administration décidera, de différents compartiments. Le produit de l'émission de chacun des compartiments sera placé en valeurs mobilières et autres actifs financiers liquides suivant la politique d'investissement déterminée par le conseil d'administration, compte tenu des restrictions d'investissement prévues par la Loi et la réglementation en vigueur.

**Art. 7. Catégories et sous-catégories d'actions.** Au sein d'un compartiment, le conseil d'administration peut établir des catégories et/ou sous-catégories d'actions correspondant à (i) une politique de distribution spécifique, telle que donnant droit à des dividendes («actions de distribution») ou ne donnant pas droit à des dividendes («actions de capitalisation»), et/ou (ii) une structure spécifique de frais, et/ou (iii) toute autre spécificité applicable à une catégorie et/ou sous-catégorie d'actions.

**Art. 8. Forme des actions.** Les actions, quel que soit le compartiment, la catégorie ou la sous-catégorie dont elle relève, seront émises sous forme nominative ou au porteur.

Les actions au porteur pourront être émises sous la forme de certificats dans les formes qui seront déterminées par le conseil d'administration.

Les actions nominatives seront inscrites au registre des actionnaires qui sera tenu par la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées à cet effet par la Société. L'inscription doit indiquer le nom de chaque propriétaire d'actions, sa résidence ou son domicile élu, le nombre d'actions qu'il détient, le compartiment, la catégorie et/ou la sous-catégorie à laquelle ces actions correspondent ainsi que le montant payé pour chacune de ces actions. Au cas où pareil actionnaire ne fournirait pas d'adresse à la Société, mention pourra en être faite au registre des actionnaires et l'adresse de l'actionnaire sera censée être au siège social de la Société, ceci jusqu'à ce qu'une autre adresse soit fournie à la Société par l'actionnaire. L'actionnaire pourra à tout moment faire changer l'adresse portée au registre par une déclaration écrite envoyée au siège social de la société ou à telle autre adresse qui pourra être fixée par la société. Tout transfert d'actions nominatives entre vifs ou à cause de mort sera inscrit au registre des actionnaires.

Le propriétaire d'actions nominatives recevra une confirmation d'inscription dans le registre ou, si le conseil d'administration l'autorise, un certificat représentatif de ses actions.

Les certificats d'actions portent la signature de deux administrateurs de la Société. Ces signatures pourront être soit manuscrites, soit imprimées, soit apposées au moyen de griffes. Elles resteront valables même dans le cas où les signataires perdraient leur pouvoir de signer après l'impression des titres. Toutefois, l'une des signatures peut être apposée par une personne déléguée à cet effet par le conseil d'administration. Dans ce cas elle doit être manuscrite.

La remise et la livraison matérielle des certificats pourront être mises à la charge de l'actionnaire demandant l'émission matérielle de ces certificats. Le tarif éventuellement appliqué pour la livraison matérielle des titres sera précisé dans le prospectus.

Les certificats peuvent à tout moment être échangés contre des certificats de forme ou de coupure différente moyennant paiement par celui qui en fait la demande des frais entraînés par cet échange.

Dans les limites et conditions fixées par le conseil d'administration, les actions au porteur peuvent être converties en actions nominatives et inversement sur demande du propriétaire des actions concernées. Cette conversion peut donner lieu au paiement par l'actionnaire des frais entraînés par cet échange.

La conversion d'actions nominatives en actions au porteur sera effectuée par annulation des certificats d'actions nominatives, si de tels certificats ont été émis, et par émission d'un ou de plusieurs certificats d'actions au porteur en leur lieu et place, et une mention devra être faite au registre des actions nominatives constatant cette annulation. La conversion d'actions au porteur en actions nominatives sera effectuée par annulation des certificats d'actions au porteur, et, s'il y a lieu, par émission de certificats d'actions nominatives en leur lieu et place, et une mention sera faite au registre des actions nominatives constatant cette émission.

La Société ne reconnaît qu'un seul propriétaire par action. Si la propriété de l'action est indivise, démembrée ou litigieuse, les personnes invoquant un droit sur l'action devront désigner un mandataire unique pour représenter l'action à l'égard de la Société. La Société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits attachés à l'action jusqu'à ce que ce le mandataire ait été désigné.

**Art. 9. Certificats perdus ou endommagés.** Lorsqu'un actionnaire peut justifier à la Société que son certificat d'action a été égaré ou détruit, un duplicata peut être émis à sa demande aux conditions et garanties que la Société déterminera. Dès l'émission du nouveau certificat sur lequel il sera mentionné qu'il s'agit d'un duplicata, le certificat original n'aura plus aucune valeur.

Les certificats d'actions endommagés peuvent, après leur remise à la Société, être échangés contre de nouveaux certificats sur ordre de la Société. Ces certificats endommagés seront annulés sur-le-champ.

La Société peut mettre en compte à l'actionnaire le coût du duplicata ou du nouveau certificat d'action et de toutes les dépenses justifiées encourues par la Société en relation avec l'émission et l'inscription au registre ou avec la destruction de l'ancien certificat.



**Art. 10. Emission des actions.** Le conseil d'administration est autorisé à émettre à tout moment et sans limitation des actions nouvelles entièrement libérées, sans réserver aux actionnaires anciens un droit préférentiel de souscription des actions à émettre.

Lorsque la Société offre des actions en souscription, le prix par action offerte sera égal à la valeur nette d'inventaire des actions du compartiment, de la catégorie/sous-catégorie concernés (ou le cas échéant, au prix initial de souscription spécifié dans le prospectus), augmentée éventuellement des frais et commissions qui seront fixés par le conseil d'administration.

Le prix de souscription sera payé dans un délai à déterminer par le conseil d'administration mais qui ne pourra excéder sept jours ouvrés bancaires à Luxembourg suivant la date à laquelle la valeur nette applicable a été déterminée.

Les demandes de souscriptions peuvent être suspendues dans les conditions et selon les modalités prévues aux présents Statuts.

Le conseil d'administration peut déléguer à tout administrateur, directeur ou autre mandataire dûment autorisé à cette fin, la charge d'accepter les souscriptions, de recevoir le paiement du prix des actions nouvelles à émettre et de les délivrer.

Sur décision du conseil d'administration, des fractions d'actions pourront être émises pour les actions nominatives ainsi que pour les actions au porteur qui seront comptabilisées au crédit du compte titre de l'actionnaire. Les fractions d'actions sont sans droit de vote mais donne droit à participer proportionnellement aux résultats nets et au produit de liquidation du compartiment concerné.

Le conseil d'administration pourra accepter d'émettre des actions en contrepartie d'un apport en nature de valeurs mobilières, en observant les prescriptions édictées par la législation en vigueur et notamment l'obligation de produire un rapport d'évaluation du réviseur de la Société et pour autant que de telles valeurs mobilières soient conformes aux politique et restrictions d'investissement du compartiment concerné tels que décrits dans le prospectus de la Société.

**Art. 11. Restrictions à l'acquisition d'actions de la société.** La Société pourra restreindre ou mettre obstacle à la propriété d'actions de la Société par toute personne physique ou morale si cette possession constitue une infraction à la législation en vigueur ou est autrement préjudiciable à la Société.

**Art. 12. Conversion des actions.** Sauf restrictions spécifiques décidées par le conseil d'administration et indiquées dans le prospectus, tout actionnaire est autorisé à demander la conversion au sein d'un même compartiment ou entre compartiments de tout ou partie de ses actions d'une catégorie/sous-catégorie en actions d'une même ou d'une autre catégorie/sous-catégorie.

Le prix de conversion des actions sera calculé par référence à la valeur nette d'inventaire respective des deux catégories/sous-catégories d'actions concernées, calculée le Jour d'Évaluation applicable et en tenant compte éventuellement des frais et commissions qui seront fixés par le conseil d'administration.

Au cas où une conversion d'actions aurait pour effet de réduire le nombre ou la valeur nette d'inventaire totale des actions qu'un actionnaire détient dans une catégorie/sous-catégorie d'actions déterminée en dessous de tel nombre ou de telle valeur déterminé(e) par le conseil d'administration, la Société pourra obliger cet actionnaire à convertir toutes ses actions relevant de cette catégorie/sous-catégorie.

Les actions dont la conversion a été effectuée seront annulées.

Les demandes de conversions peuvent être suspendues dans les conditions et modalités prévues aux présents Statuts.

**Art. 13. Rachat des actions.** Tout actionnaire a le droit de demander à la Société qu'elle lui rachète tout ou partie des actions qu'il détient, selon les modalités fixées par le conseil d'administration dans le prospectus et dans les limites imposées par la Loi et par les présents Statuts.

Le prix de rachat sera payé dans un délai à déterminer par le conseil d'administration mais qui ne pourra excéder sept jours ouvrés bancaires à Luxembourg suivant la date à laquelle la valeur nette applicable a été déterminée.

Le prix de rachat sera égal à la valeur nette d'inventaire par action du compartiment, de la catégorie / sous-catégorie concernés, diminuée éventuellement des frais et commissions qui seront fixés par le conseil d'administration.

Au cas où une demande de rachat d'actions aurait pour effet de réduire le nombre ou la valeur nette d'inventaire totale des actions qu'un actionnaire détient dans une catégorie / sous-catégorie d'actions en dessous de tel nombre ou de telle valeur déterminé(e) par le conseil d'administration, la Société pourra obliger cet actionnaire au rachat de toutes ses actions relevant de cette catégorie d'actions / sous-catégorie.

Le conseil d'administration aura le droit de satisfaire au paiement du prix de rachat de chaque actionnaire consentant, par attribution en nature de valeurs mobilières du compartiment concerné pour autant que les actionnaires subsistants ne subissent pas de préjudice et qu'un rapport d'évaluation du réviseur de la Société soit établi. La nature ou le type d'avoirs à transférer en pareil cas sera déterminé par le gestionnaire dans le respect de la politique et des restrictions d'investissement du compartiment concerné.

Toutes les actions rachetées seront annulées.

Les demandes de rachats peuvent être suspendues dans les conditions et selon les modalités prévues aux présents Statuts.

**Art. 14. Valeur nette d'inventaire.** La valeur de l'actif net et la valeur nette d'inventaire des actions de chaque compartiment, catégorie et sous-catégorie d'actions de la Société ainsi que les prix d'émission, de conversion et de rachat seront déterminés par la Société au moins une fois par mois, suivant une périodicité à fixer par le conseil d'administration.

La valeur de l'actif net de chaque compartiment est égale à la valeur totale des actifs de ce compartiment moins les dettes de ce compartiment.

La valeur nette d'inventaire par action est obtenue en divisant les actifs nets du compartiment concerné par le nombre d'actions émises au titre de ce compartiment, compte tenu, s'il y a lieu, de la ventilation des actifs nets de ce compartiment entre les différentes catégories et sous-catégories d'actions du compartiment concerné.

Cette valeur nette sera exprimée dans la monnaie d'expression du compartiment concerné ou en toute autre devise qui pourra choisir le conseil d'administration.

Le jour auquel la valeur nette sera déterminée est désigné dans les présents Statuts comme «Jour d'Evaluation».

Les modalités d'évaluation seront déterminées comme suit:

Les actifs de la Société comprendront notamment:

(1) toutes les espèces en caisse ou en dépôt y compris les intérêts échus non encore touchés et les intérêts courus sur ces dépôts jusqu'au jour de paiement;

(2) tous les effets et billets payables à vue et les comptes à recevoir (y compris les résultats de la vente de titres dont le prix n'a pas encore été touché);

(3) tous les titres, parts, actions, obligations, droits d'option ou de souscription et autres investissements et valeurs mobilières qui sont la propriété de la Société;

(4) tous les dividendes et distributions à recevoir par la Société en espèces ou en titres dans la mesure où la Société en avait connaissance;

(5) tous les intérêts échus non encore perçus et tous les intérêts produits jusqu'au jour de paiement par les titres qui sont la propriété de la Société, sauf si ces intérêts sont compris dans le principal de ces valeurs;

(6) les frais d'établissement de la Société, dans la mesure où ils n'ont pas été amortis;

(7) tous les autres actifs de quelque nature qu'ils soient, y compris les dépenses payées d'avance.

Sans préjudice de ce qui peut être spécifié pour un compartiment, une catégorie et/ou une sous-catégorie, la valeur de ces actifs sera déterminée de la façon suivante:

(a) la valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance et des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance, mais non encore touchés, sera constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être touchée; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant tel montant que la Société estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs;

(b) la valeur des parts d'organismes de placement collectif sera déterminée suivant la dernière valeur nette d'Inventaire disponible;

(c) l'évaluation de toute valeur admise à une cote officielle ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public est basée sur le dernier cours connu à Luxembourg, le jour d'évaluation, et, si cette valeur est traitée sur plusieurs marchés, sur base du dernier cours connu du marché principal de cette valeur; si le dernier cours connu n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur la valeur probable de réalisation que le conseil d'administration estimera avec prudence et bonne foi;

(d) Les valeurs non cotées ou non négociées sur un marché boursier ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public seront évaluées sur la base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi;

(e) Les valeurs exprimées en une autre devise que la devise d'expression du compartiment concerné seront converties sur la base du taux de change applicable au jour d'évaluation;

(f) Le conseil d'administration est habilité à établir ou modifier les règles relatives à la détermination des cours d'évaluation pertinents. Les décisions prises à cet égard seront reflétées dans le présent prospectus;

(g) Les swaps seront évalués sur base de leur valeur de marché, telle que déterminée sous la surveillance du et suivant des procédures établies par le conseil d'administration de la Société;

(h) Le modèle interne d'évaluation de CDS utilise comme inputs la courbe de taux des CDS, le taux de recouvrement et un taux d'actualisation (LIBOR ou taux de Swap du marché) pour calculer la mise au marché (mark-to-market). Ce modèle interne produit également la courbe de taux des probabilités de défaut. Pour établir la courbe des taux des CDS les données d'un certain nombre de contreparties actives dans le marché des CDS sont utilisées. Le gestionnaire utilise l'évaluation des CDS de contreparties pour les comparer aux valeurs obtenues avec le modèle interne. La base de départ pour la construction du modèle interne est l'égalité, à la signature du CDS, entre la branche variable et la branche fixe du CDS;

(i) Les instruments dérivés négociés sur un marché organisé seront évalués sur base de la dernière valeur de marché disponible;

(j) La valeur de liquidation des contrats à terme, spot ou des contrats d'options qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé équivalra à leur valeur de liquidation déterminée conformément aux politiques établies par le conseil d'administration, sur une base appliquée de façon cohérente à chaque type de contrat.

La valeur de liquidation des contrats à terme, spot ou contrats d'options admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé sera basée sur le dernier prix disponible de règlement de ces contrats sur les bourses de valeurs et marchés réglementés sur lesquels ces contrats à terme, spot ou ces contrats d'options sont négociés par la Société; pour autant que si un contrat à terme, spot ou un contrat d'options ne peut pas être liquidé le jour auquel les actifs nets sont évalués, la base qui servira à déterminer la valeur de liquidation de ce contrat sera déterminée par le conseil d'administration de façon juste et raisonnable.

Les engagements de la Société comprendront notamment:

(1) tous les emprunts, effets échus et comptes exigibles;

(2) toutes les obligations connues, échues ou non, y compris toutes les obligations contractuelles venues à échéance qui ont pour objet des paiements en espèces ou en nature (y compris le montant des dividendes annoncés par la Société mais non encore payés);

(3) toutes réserves, autorisées ou approuvées par le conseil d'administration, notamment celles qui avaient été constituées en vue de faire face à une moins-value potentielle sur certains investissements de la Société;

(4) tout autre engagement de la Société, de quelque nature qu'il soit, à l'exception de ceux représentés par les moyens propres de la Société. Pour l'évaluation du montant de ces autres engagements, la Société prendra en considération toutes les dépenses à supporter par elle, comprenant, sans limitation, les frais de constitution et de modification ultérieure des statuts, du prospectus ou de tout autre document relatif à la Société, les commissions et frais payables au gestionnaire, comptable, dépositaire et agents correspondants, agent domiciliataire, agent administratif, agent de transfert, agents payeurs ou tous autres agents, prestataires, mandataires et/ou employés de la Société, ainsi qu'aux représentants permanents de la Société dans les pays où elle est soumise à l'enregistrement, les frais d'assistance juridique et de révision des comptes annuels de la Société, les frais de promotion, les frais d'impression et de publication des documents de vente des actions, les frais d'impression des rapports financiers annuels et intérimaires, les frais de tenue d'assemblées et de réunions du conseil d'administration, les frais de voyage raisonnables des administrateurs et directeurs, les jetons de présence, les frais des déclarations d'enregistrement, tous les impôts et droits prélevés par les autorités gouvernementales et les bourses de valeurs, les frais de publication des prix d'émission et de rachat ainsi que toutes autres dépenses d'exploitation, y compris les frais financiers, bancaires ou de courtage encourus lors de l'achat ou de la vente d'avoirs ou autrement et tous autres frais administratifs. Pour l'évaluation du montant de ces engagements, la Société tiendra compte prorata temporis des dépenses, administratives et autres, qui ont un caractère régulier ou périodique.

Les avoirs, engagements, charges et frais qui ne sont pas attribuables à un compartiment, une catégorie ou sous-catégorie seront imputés aux différents compartiments, catégories ou sous-catégories à parts égales ou, pour autant que les montants en cause le justifient, au prorata de leurs actifs nets respectifs. Chaque action de la Société qui sera en voie d'être rachetée sera considérée comme action émise et existante jusqu'à la clôture du jour d'évaluation s'appliquant au rachat de cette action et son prix sera, à partir de la clôture de ce jour et jusqu'à ce que le prix en soit payé, considéré comme engagement de la Société. Chaque action à émettre par la Société en conformité avec des demandes de souscription reçues sera traitée comme étant émise à partir de la clôture du jour d'évaluation de son prix d'émission et son prix sera traité comme un montant dû à la Société jusqu'à ce qu'il ait été reçu par elle. Dans la mesure du possible, il sera tenu compte de tout investissement ou désinvestissement décidé par la Société jusqu'au jour d'évaluation.

**Art. 15. Suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire, de l'émission, de la conversion et du rachat des actions.** Sans préjudice des causes légales de suspension, le conseil d'administration de la Société pourra à tout moment suspendre l'évaluation de la valeur nette d'inventaire des actions d'un ou de plusieurs compartiments ainsi que l'émission, la conversion et le rachat des actions dans les cas suivants:

pendant toute période durant laquelle un ou plusieurs marchés de devises ou une bourse de valeurs qui sont les marchés ou bourse principaux où une portion substantielle des investissements du compartiment à un moment donné est cotée, se trouvent fermés, sauf pour les jours de fermeture habituels, ou pendant laquelle les échanges y sont sujets à des restrictions importantes ou suspendus;

lorsque la situation politique, économique, militaire, monétaire, sociale, ou tout événement de force majeure, échappant à la responsabilité ou au pouvoir de la Société, rendent impossible de disposer de ses avoirs par des moyens raisonnables et normaux, sans porter gravement préjudice aux intérêts des actionnaires;

pendant toute rupture des communications, normalement utilisées pour déterminer le prix de n'importe quel investissement de la Société ou des prix courants sur un marché ou une bourse quelconque;

lorsque des restrictions de change ou de mouvement de capitaux empêchent d'opérer des transactions pour compte de la Société ou lorsque les opérations d'achat ou de vente des actifs de la Société ne peuvent être réalisées à des taux de change normaux;

dès une prise de décision de liquider soit la Société, soit un ou plusieurs compartiments;

en vue d'établir la parité d'échange dans le cadre d'une opération de fusion, apport d'actif, scission ou toute opération de restructuration, au sein, par ou dans un ou plusieurs des compartiments de la Société et durant un délai maximum de deux jours ouvrés bancaires à Luxembourg;

pendant toute période durant laquelle le calcul de la valeur nette d'inventaire des fonds sous-jacent a été suspendu et que cette suspension a un impact matériel sur la valeur nette d'inventaire du Compartiment, le conseil d'administration considérant qu'il n'existe pas d'autres moyens pour déterminer cette valeur;

ainsi que dans tous les cas où le conseil d'administration estime par une résolution motivée qu'une telle suspension est nécessaire pour sauvegarder l'intérêt général des actionnaires concernés.

En cas de suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire, la Société informera immédiatement de manière appropriée les actionnaires ayant demandé la souscription, la conversion ou le rachat des actions du ou des compartiments concernés.

Au cas où le total des demandes nettes de rachat/conversion reçues au titre d'un compartiment visé à un jour de calcul de la valeur nette d'inventaire donné porte sur plus de 10% des actifs nets du compartiment concerné, le conseil d'administration peut décider de réduire et/ou de différer les demandes de rachat/conversion présentées au prorata de manière à réduire le nombre d'actions remboursées/converties à ce jour jusqu'à 10% des actifs nets du compartiment concerné. Toute demande de rachat/conversion ainsi différée sera reçue prioritairement par rapport aux demandes de rachat/conversion reçues au prochain jour de calcul de la valeur nette d'inventaire, sous réserve toujours de la limite précitée de 10% des actifs nets.

Dans des circonstances exceptionnelles pouvant affecter négativement les intérêts des actionnaires, ou en cas de demandes de souscription, de conversion ou de rachat supérieures à 10% des actifs nets d'un compartiment, le conseil d'administration se réserve le droit de ne fixer la valeur d'une action qu'après avoir effectué, dès que possible, pour le compte du compartiment, les achats et ventes de valeurs mobilières qui s'imposent. Dans ce cas, toutes les demandes de souscription, de conversion et de rachat en instance d'exécution seront traitées simultanément sur base de la valeur nette ainsi calculée.

Les demandes de souscription, de conversion et de rachat en suspens pourront être révoquées par notification écrite pour autant que celle-ci soit reçue par la Société avant la cessation de la suspension. Ces demandes seront prises en considération le premier jour d'évaluation faisant suite à la cessation de la suspension. Dans l'hypothèse où l'ensemble des demandes en suspens ne peuvent être traitées lors d'un même jour d'évaluation, les demandes les plus anciennes auront priorité sur les demandes les plus récentes.

### **Titre III - Administration et surveillance de la Société**

**Art. 16. Administrateurs.** La Société est administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés par l'assemblée générale des actionnaires pour un mandat d'une période de six ans au plus, renouvelable.

Tout administrateur pourra être révoqué avec ou sans motif par l'assemblée générale des actionnaires.

En cas de vacance d'un poste d'administrateur nommé par l'assemblée générale des actionnaires, les administrateurs restants ainsi nommés ont le droit d'y pourvoir provisoirement. Dans ce cas, l'assemblée générale, lors de la première réunion, procède à l'élection définitive.

**Art. 17. Présidence et réunion du conseil d'administration.** Le conseil d'administration choisira parmi ses membres un président et éventuellement un ou plusieurs vice-présidents. Il pourra également désigner un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur.

Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du Président ou, en cas d'empêchement, d'un vice-président, ou de deux administrateurs chaque fois que l'intérêt de la Société l'exige, aux lieux, dates et heures indiqués dans l'avis de convocation. Tout administrateur empêché peut donner, par écrit, télex, télécopie ou tout autre moyen de transmission électronique, à un autre administrateur délégation pour le représenter et voter en son lieu et place. Un administrateur peut représenter un ou plusieurs de ses collègues.

Avis écrit de toute réunion du conseil d'administration sera donné à tous les administrateurs au moins 24 heures avant l'heure prévue de la réunion, sauf s'il y a urgence auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopieur de chaque administrateur. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil d'administration se tenant à une heure et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration.

Le conseil d'administration se réunit sous la présidence de son Président, ou à défaut du plus âgé de ses vice-présidents s'il y en a ou, à défaut de l'administrateur délégué s'il y en a un, ou à défaut de l'administrateur le plus âgé présent à la réunion.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer et agir que si la majorité des administrateurs est présente ou représentée. Les décisions sont prises à la majorité simple des voix des administrateurs présents ou représentés. Au cas où, lors d'une réunion du Conseil, il y a égalité de voix pour et contre une décision, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

Tout administrateur peut participer à une réunion du Conseil d'administration par conférence téléphonique ou d'autres moyens de communication similaires où toutes les personnes prenant part à cette réunion peuvent s'entendre les unes les autres. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion.

Nonobstant les dispositions qui précèdent, une décision du conseil d'administration peut également être prise par voie circulaire. Cette décision recueillera l'accord de tous les administrateurs dont les signatures seront apposées soit sur un seul document, soit sur des exemplaires multiples de celui-ci. Une telle décision aura la même validité et la même vigueur que si elle avait été prise lors d'une réunion du conseil régulièrement convoquée et tenue.

Les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration seront signés par le Président ou par la personne qui aura assumé la présidence en son absence.

**Art. 18. Pouvoirs du conseil d'administration** Le conseil d'administration a les pouvoirs les plus larges pour faire tous actes d'administration ou de disposition dans l'intérêt de la Société. Tous pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale par la législation en vigueur ou par les présents Statuts sont de la compétence du conseil d'administration.

Le conseil d'administration, appliquant le principe de la répartition des risques, a les pouvoirs les plus étendus pour déterminer la politique et les restrictions d'investissement de la Société et de chacun de ses compartiments dans le respect de la Loi.

Vis-à-vis des tiers, la Société sera valablement engagée par la signature conjointe de deux administrateurs ou par la seule signature de toutes les personnes auxquelles pareils pouvoirs de signature auront été délégués par le conseil d'administration.

**Art. 19. Gestion journalière.** Le conseil d'administration de la Société peut déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière des affaires de la Société (y compris le droit d'agir en tant que signataire autorisé de la Société) ainsi qu'à la représentation de celle-ci en ce qui concerne cette gestion soit à un ou plusieurs administrateurs soit à un ou plusieurs agents qui ne doivent pas nécessairement être actionnaires de la Société. Ces personnes auront les pouvoirs qui leur auront été conférés par le conseil d'administration. Elles peuvent, si le conseil d'administration l'autorise, sous-

déléguer leurs pouvoirs. Le conseil d'administration peut également conférer tous mandats spéciaux par procuration authentique ou sous seing privé.

Dans le but de réduire les charges opérationnelles et administratives tout en permettant une plus grande diversification des investissements, le conseil d'administration peut décider que tout ou partie des actifs de la Société seront cogérés avec des actifs appartenant à d'autres organismes de placement collectif ou que tout ou partie des actifs des compartiments, catégories et / ou sous-catégories seront cogérés entre eux.

**Art. 20. Politique d'investissement.** Le conseil d'administration, appliquant le principe de la répartition des risques, a le pouvoir de déterminer la politique d'investissement de chaque compartiment de la Société ainsi que les lignes de conduite à suivre dans l'administration de la Société, sous réserve des restrictions d'investissement prévues par la législation en vigueur et celles adoptées par le conseil d'administration.

**Art. 21. Délégation de gestion et conseils.** La Société pourra conclure un ou plusieurs contrat(s) de délégation de gestion au sens le plus large du terme au sens de la Loi ou de conseil avec toute société luxembourgeoise ou étrangère dans les limites et sous les conditions autorisées par la Loi.

**Art. 22. Clause d'invalidation.** Aucun contrat et aucune transaction que la Société pourra conclure avec d'autres sociétés ou firmes ne pourront être affectés ou invalidés par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs ou directeurs de la Société auraient un intérêt quelconque dans telle autre société ou firme, ou par le fait qu'il en serait administrateur, associé, directeur ou employé.

L'administrateur ou directeur de la Société qui est administrateur, directeur ou employé d'une société ou firme avec laquelle la Société passe des contrats ou avec laquelle elle est autrement en relation d'affaires, ne sera pas par là même privé du droit de délibérer, de voter et d'agir en ce qui concerne des matières en relation avec pareils contrats ou pareilles affaires. Au cas où un administrateur ou directeur aurait un intérêt personnel dans une affaire de la Société, cet administrateur ou directeur devra informer le conseil d'administration de son intérêt personnel et il ne délibérera ni ne prendra part au vote sur cette affaire; rapport devra être fait au sujet de cette affaire et de l'intérêt personnel de pareil administrateur ou directeur à la prochaine assemblée des actionnaires.

**Art. 23. Réviseur d'entreprises.** Les données comptables contenues dans le rapport annuel établi par la Société seront contrôlées par un Réviseur d'Entreprises agréé qui sera nommé par l'Assemblée Générale pour le terme qu'elle fixera et qui sera rémunéré par la Société.

#### Titre IV - Assemblées générales

**Art. 24. Représentation.** L'assemblée des actionnaires de la Société régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la Société. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société. Les résolutions prises à une telle assemblée s'imposeront à tous les actionnaires, indépendamment de la catégorie ou sous-catégorie d'actions qu'ils détiennent. Toutefois, si les décisions concernent exclusivement les droits spécifiques des actionnaires d'un compartiment, d'une catégorie ou d'une sous-catégorie ou s'il existe un risque de conflit d'intérêt entre différents compartiments, ces décisions devront être prises par une assemblée générale représentant les actionnaires de ce compartiment, de cette catégorie ou de cette sous-catégorie.

**Art. 25. Assemblée générale des actionnaires.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra à Luxembourg au siège social de la Société ou en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg, qui sera fixé dans l'avis de convocation, le quatrième mercredi du mois d'avril à 10.00 heures. Si ce jour est un jour férié légal ou bancaire à Luxembourg, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvré bancaire suivant. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger si le conseil d'administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles requièrent ce déplacement.

Les autres assemblées générales d'actionnaires se tiendront aux date, heure et lieu spécifiés dans les avis de convocation.

Toute assemblée sera présidée par le Président du conseil d'administration ou à défaut par le plus âgé des vice-présidents s'il y en a, ou à défaut par l'Administrateur délégué s'il y en a, ou à défaut par un des administrateurs ou toute autre personne désignée par l'Assemblée.

**Art. 26. Votes.** Toute action entière donne droit à une voix et toutes les actions, quel que soit le compartiment dont elles relèvent, concourent de façon égale aux décisions à prendre en assemblée générale. Les fractions d'actions seront sans droit de vote.

Tout actionnaire peut prendre part aux assemblées soit personnellement soit en désignant par écrit, câble, télégramme, télex ou télécopie une autre personne comme son mandataire.

**Art. 27. Quorum et conditions de majorité.** Sauf dispositions contraires de la législation en vigueur ou des présents Statuts, les décisions de l'assemblée générale des actionnaires sont prises à la majorité simple des actions présentes ou représentées, compte non tenu des abstentions.

#### Titre V - Année sociale

**Art. 28. Année sociale.** L'année sociale commence le premier janvier de chaque année et se termine le trente et un décembre de la même année.

**Art. 29. Répartition du résultat annuel.** Des distributions de dividendes peuvent être effectuées pour autant que l'actif net de la Société demeure à tout moment supérieur au capital minimum prévu par la Loi.

L'assemblée générale des actionnaires décidera, sur proposition du conseil d'administration, pour chaque catégorie / sous-catégorie d'actions, tant de l'opportunité que du montant du dividende à verser aux actions de distribution.

S'il est dans l'intérêt des actionnaires de ne pas distribuer de dividende, compte tenu des conditions du marché, aucune distribution ne sera faite.

Le conseil d'administration peut, conformément à la législation en vigueur, procéder à des paiements d'acomptes sur dividendes.

Le conseil d'administration pourra décider de distribuer des dividendes sous forme d'actions nouvelles au lieu de dividendes en espèces en respectant les modalités et les conditions qu'il déterminera.

Les dividendes seront payés dans la devise du compartiment, sauf stipulation contraire décidée par le conseil d'administration.

#### **Titre VI - Dissolution - Liquidation - Fusion - Apport**

**Art. 30. Dissolution de la Société.** La Société peut en tout temps être dissoute par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modifications de statuts.

Si le capital de la Société devient inférieur aux deux tiers du capital minimum légal, les administrateurs doivent soumettre la question de la dissolution de la Société à l'assemblée générale qui délibère sans condition de présence et qui décide à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'assemblée, compte non tenu des abstentions. Si le capital devient inférieur au quart du capital minimum légal, l'assemblée générale délibérera également sans condition de présence, mais la dissolution pourra être prononcée par les actionnaires possédant un quart des actions représentées à l'assemblée.

La convocation à l'assemblée doit se faire de façon à ce que l'assemblée soit tenue dans le délai de quarante jours à partir de la constatation que l'actif net est devenu inférieur respectivement aux deux tiers ou au quart du capital minimum.

**Art. 31. Liquidation de la Société.** En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à la liquidation de la Société par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommés par l'assemblée générale qui détermine leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Le produit net de liquidation de chaque compartiment, catégorie / sous-catégorie sera distribué par les liquidateurs aux actionnaires du compartiment, de la catégorie / sous-catégorie concernés en proportion du nombre d'actions qu'ils détiennent dans ces compartiment, catégorie / sous-catégorie.

Le produit de la liquidation qui n'aura pas été distribué au moment de la clôture de la procédure de liquidation sera tenu en dépôt sous la garde de la Caisse de consignation au bénéfice des actionnaires non identifiés jusqu'à prescription de trente ans.

**Art. 32. Liquidation, fusion, apport de compartiments.** L'assemblée générale des actionnaires d'un compartiment peut décider:

- 1) soit de la liquidation pure et simple dudit compartiment;
- 2) soit de la fermeture dudit compartiment par apport à un autre compartiment de la Société;
- 3) soit de la fermeture dudit compartiment par apport à un autre Organisme de Placement Collectif de droit luxembourgeois dans les limites autorisées par la Loi.

Dans ce cas, aucun quorum de présence n'est exigé et les résolutions sont prises à la majorité simple des actions présentes ou représentées.

En cas d'apport à un fond commun de placement, l'accord formel des actionnaires concernés sera requis et la décision prise quant à l'apport n'engagera que les actionnaires qui se seront prononcés en faveur dudit apport.

Les mêmes décisions peuvent être prises par le conseil d'administration à la majorité de ses membres, dans les cas suivants uniquement:

- 1) lorsque les actifs nets du compartiment concerné deviennent inférieurs à un seuil jugé suffisant pour assurer une gestion efficiente du compartiment;
- 2) lorsque interviennent des changements substantiels de la situation politique, économique et sociale, ainsi que lorsque l'intérêt des actionnaires le justifie.

Les décisions ainsi prises soit par l'assemblée générale, soit par le conseil d'administration, feront l'objet de publication dans la presse telle que prévu dans le prospectus pour les avis aux actionnaires.

En cas de fermeture d'un compartiment par apport, les actionnaires de ce compartiment auront la faculté, durant une période d'un mois à partir de la publication prévue au précédent paragraphe, de demander le rachat de leurs parts. Dans ce cas, aucun frais de rachat ne leur sera imputé. A l'expiration de ce délai, la décision d'apport engage l'ensemble des actionnaires de ce compartiment qui n'auront pas fait usage de cette faculté.

En cas de liquidation pure et simple d'un compartiment les avoirs nets seront distribués aux parties éligibles proportionnellement aux actions détenues dans les compartiments concernés. Des avoirs non distribués à la date de clôture de liquidation seront déposés à la banque dépositaire pour une période ne pouvant excéder six mois avec effet à cette date. Passé ce délai ces avoirs seront déposés à la Caisse de Consignation jusqu'à la fin de la prescription légale.

#### **Titre VII - Dispositions finales**

**Art. 33. Dépôt des avoirs de la société.** Dans la mesure requise par la Loi, la Société conclura un contrat de dépôt avec un établissement bancaire ou d'épargne au sens de la loi modifiée du 5 avril 1993 relative à la surveillance du secteur financier (la «Banque Dépositaire»).

La Banque Dépositaire aura les pouvoirs et charges tels que prévus par la Loi.

Si la Banque Dépositaire désire se retirer, le conseil d'administration s'efforcera de trouver un remplaçant endéans 2 mois à partir de la date où la démission devient effective. Le conseil d'administration peut dénoncer le contrat de dépôt mais ne pourra révoquer la Banque Dépositaire que si un remplaçant a été trouvé.

**Art. 34. Modifications des statuts.** Les présents Statuts pourront être modifiés par une assemblée générale des actionnaires soumise aux conditions de quorum et de vote requises par la législation en vigueur et par les prescriptions des présents Statuts.

**Art. 35. Dispositions légales.** Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents Statuts, les parties se réfèrent à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et les lois modificatives, à la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif ainsi qu'à la loi du 19 juillet 1991 concernant les organismes de placement collectif dont les titres ne sont pas destinés au placement dans le public.

*Dispositions transitoires*

- 1) Le premier exercice social commence le jour de l'acte de constitution de la société et finit le 31 décembre 2006.
- 2) La première assemblée générale se tiendra en 2007.

*Souscription et libération*

Les statuts de la société ayant ainsi été arrêtés, les comparants préqualifiés déclarent souscrire les actions comme suit:

- FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A., préqualifiée, une action .....	1
- FORTIS ASR VERZEKERINGSGROEP N.V., préqualifiée, six cent dix neuf actions .....	619
Total: six cent vingt actions .....	620

Toutes les actions ont été entièrement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de trente et un mille euros (31.000,- EUR) se trouve dès maintenant à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en est justifié au notaire soussigné.

*Déclaration*

Le notaire-rédacteur de l'acte déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi sur les sociétés commerciales, et en constate expressément l'accomplissement.

*Estimation des frais*

Les parties évaluent le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à charge à raison de sa constitution à la somme de onze mille euros (11.000,- EUR).

*Assemblée générale extraordinaire*

Et à l'instant les comparants, préqualifiés, représentant l'intégralité du capital social, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués, et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ils ont pris, à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

- 1) Les personnes suivantes sont nommées administrateurs:
  - Jean-François Fortemps, Chief Executive Officer, Fortis Investment Management Luxembourg S.A., Luxembourg,
  - FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A., Luxembourg, represented by Marnix Arickx,
  - Didier Lambert, Head Funds Legal Service, Fortis Investment Management Luxembourg S.A., Luxembourg,
  - Jack Julicher, Director Investments, FORTIS ASR, Utrecht,
  - Paul Mestag, Director Funds Legal Service, Fortis Investment Management S.A., Brussels,
  - Luc Neuberg, Managing Director, Fortis Investment Management Luxembourg S.A., Luxembourg,
  - Jan de Pooter, Marketingmanager Assurfinance, FORTIS ASR, Utrecht.
- 2) Est appelée aux fonctions de réviseur d'entreprises:  
PricewaterhouseCoopers, ayant son siège social à 400, route d'Esch, L-1014 Luxembourg.
- 3) Le mandat des administrateurs et du réviseur d'entreprises prendra fin à l'issue de l'assemblée générale de 2007.
- 4) Le siège social est fixé au 14, rue Aldringen à Luxembourg,
- 5) Conformément à l'article 60 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, l'assemblée générale autorise le conseil d'administration à déléguer gestion journalière, ainsi que la représentation allant de pair avec cette gestion, de la Société à un ou plusieurs de ses membres.

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

Le notaire instrumentant, qui parle et comprend la langue anglaise, constate par les présentes qu'à la demande des personnes comparantes, les présents Statuts sont rédigés en langue anglaise suivis d'une version française; à la demande de ces mêmes personnes et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

L'acte ayant été remis aux fins de lecture au mandataire de la partie comparante, celui-ci a signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: A. Alexandre, H. Hellinckx

Enregistré à Mersch, le 19 juillet 2005, vol. 432, fol. 44, case 9. – Reçu 1.250 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 19 juillet 2005.

H. Hellinckx.

(063250.3/242/1032) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juillet 2005.

**NG LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**  
Registered office: L-1746 Luxembourg, 2, rue J. Hackin.  
R. C. Luxembourg B 109.221.

## STATUTES

In the year two thousand and five, on the thirtieth day of June.  
Before Maître Gérard Lecuit, notary, residing in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg).

There appeared the following:

1. NATIONAL GRID JERSEY INVESTMENTS LIMITED, a company organised and governed by the laws of Jersey, having its registered office at Whiteley Chambers, Don Street, St Helier, Jersey JE4 9WG, represented by M<sup>e</sup> Jean-Michel Schmit, lawyer, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in London, on 29 June 2005,

and

2. NGT NOMINEES LIMITED, a company organised and governed by the laws of England and Wales, having its registered office at 1-3 Strand London, WC2N 5EH, United Kingdom, registered with the Companies House under number 02489329,

represented by M<sup>e</sup> Jean-Michel Schmit, lawyer, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in London, on 29 June 2005.

The above mentioned proxies, signed by the proxy holder and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed for the purpose of registration.

Such appearing parties have requested the undersigned notary to record the following articles of incorporation of a company:

### Chapter I. - Form, Name, Registered office, Object, Duration

**Art. 1. Form, Name.** There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of the shares hereafter created a company (the «Company») in the form of a société anonyme which will be governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and by the present articles (the «Articles of Incorporation»).

The Company will exist under the name of NG LUXEMBOURG S.A.

**Art. 2. Registered Office.** The Company will have its registered office in the City of Luxembourg.

The registered office may be transferred to any other place within the City of Luxembourg by a resolution of the Board of Directors.

Branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by resolution of the Board of Directors.

In the event that in the view of the Board of Directors extraordinary political, economic or social developments occur or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office or with the ease of communications with such office or between such office and persons abroad, it may temporarily transfer the registered office abroad, until the complete cessation of these abnormal circumstances. Such temporary measures will have no effect on the residency for tax purposes or the nationality of the Company, which, notwithstanding the temporary transfer of the registered office, will remain a company governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg. Such temporary measures will be taken and notified to any interested parties by one of the bodies or persons entrusted with the daily management of the Company.

**Art. 3. Object.** The object of the Company is the acquisition and holding of interests in Luxembourg and/or in foreign undertakings, as well as the administration, development and management of such holdings.

The Company may provide any finance to the undertakings forming part of the group of the Company such as, among others, by providing of loans and the granting of guarantees or securities in any kind or form.

The Company may also use its funds to invest in real estate and in intellectual property rights in any kind or form.

The Company may borrow in any kind or form and issue bonds or notes.

In a general fashion the Company may carry out any commercial, industrial or financial operation, which it may deem useful in the accomplishment and development of its purposes.

**Art. 4. Duration.** The Company is formed for an unlimited duration.

It may be dissolved by a decision of the General Meeting voting with the quorum and majority rules provided by applicable laws.

### Chapter II.- Capital, Shares

**Art. 5. Corporate Capital.** The issued capital of the Company is set at twenty-five thousand Pounds Sterling (GBP 25,000.-) divided into twelve thousand five hundred (12,500) ordinary shares with a nominal value of two Pounds Sterling (GBP 2.-) per share and having the rights attached as set out in these Articles of Incorporation (the «Ordinary Shares»).

All the shares are fully paid up.

The authorised capital of the Company, including the issued capital, is set at four hundred million Pounds Sterling (GBP 400,000,000.-) divided into one hundred thirty million (130,000,000) Ordinary Shares with a nominal value of two Pounds Sterling (GBP 2.-) per share and seventy million (70,000,000) preferred shares with a nominal value of two Pounds Sterling (GBP 2.-) per share (the «Preference Shares»), each having the rights attached as set out in these Articles of Incorporation.



Any provision in these Articles of Incorporation regarding Preference Shares will only be applicable once at least one (1) Preference Share has been issued.

The Board of Directors is authorised and empowered within the limits of the authorised capital to (i) increase the issued capital in one or several successive tranches by the issue of new shares, with or without share premium, against payment in cash or in kind, by conversion of claims, bonds or notes on the Company or in any other manner; (ii) determine the place and date of the issue or the successive issues, the issue price, the terms and conditions of the subscription of and paying up on the new shares; and (iii) remove or limit the preferential subscription right of the shareholders to the extent necessary. This authorisation is valid during a period ending five (5) years after the date of publication of these Articles of Incorporation of the Company in the Luxembourg Official Gazette - Mémorial C and it may be renewed by a resolution of the General Meeting adopted in compliance with the quorum and majority rules set by these Articles of Incorporation or, as the case may be, by applicable laws, for any amendment of these Articles of Incorporation.

The Board of Directors may delegate to any duly authorised person, the duties of accepting subscriptions and receiving payment for shares representing part or all of the issue of new shares under the authorised capital.

Following each increase of the issued capital within the limits of the authorised capital, realised and duly stated in the form provided for by applicable laws, this article will be modified so as to reflect the actual increase. Such modification will be recorded in authentic form by the Board of Directors or by any person duly authorized and empowered by the Board of Directors for this purpose.

There may be set up a premium account into which any premium paid on any share in addition to its nominal value is transferred. The amount of the premium account may be used to provide for the payment of any shares which the Company may repurchase from its shareholders, to offset any net realised losses, to make distributions to the shareholders in the form of a dividend or to allocate funds to the legal reserve. Any reimbursement or distribution of any amount of the premium account to any shareholder can however only be made with the approval of the General Meeting adopted with a simple majority vote irrespective of the number of shares present or represented at the General Meeting and documented in a notarial deed of a Luxembourg notary and published in the Luxembourg Official Gazette - Mémorial C.

**Art. 6. Increase and Reduction of Capital.** The issued capital and the authorised capital of the Company may be increased or reduced in one or several times by a resolution of the General Meeting voting with the quorum and majority rules set out by these Articles of Incorporation or, as the case may be, by applicable laws, for any amendment of these Articles of Incorporation.

Except if issued under the authority granted to the Board of Directors of the Company, any new shares to be subscribed for by contribution in cash will be offered by preference to the existing shareholders in proportion to the part of the capital which those shareholders are holding. The Board of Directors shall determine the period within which the preferred subscription right shall be exercised. This period may not be less than thirty (30) days.

Notwithstanding the above, the General Meeting, voting with the quorum and majority rules set out by these Articles of Incorporation or, as the case may be, by applicable laws, for any amendment thereof, unless otherwise provided by applicable laws, may limit or withdraw the preferential subscription right or authorise the Board of Directors to do so.

**Art. 7. Registered Form of Shares.** All shares of the Company will at all times remain in the form of registered shares.

A shareholders' register will be maintained in Luxembourg which may be examined by any shareholder and will contain the precise designation of each shareholder and the indication of the number of shares held, the indication of the payments made on the shares as well as the transfers of shares and the dates thereof. The Company may from time to time appoint a Luxembourg registrar to maintain and update such register (the «Registrar»).

Each shareholder will notify to the Company by registered letter its address and any change thereof. The Company will be entitled to rely on the last address thus communicated.

Ownership of the registered share will result from the recordings in the shareholders' register.

**Art. 8. Voting Rights.** One (1) vote is attached to each Ordinary Share and to each Preference Share.

**Art. 9. Preference Shares.** The Preference Shares will entitle the holders thereof to receive a cumulative preferential dividend (the «Preference Shares Dividend») paid in cash, calculated at a rate per annum of six (6) months Pounds Sterling LIBOR (meaning the rate offered to leading banks in London interbank market at or about 11:00 a.m. London time on the first day of the relevant Dividend Period as published by or on behalf of the British Bankers' Association) x one hundred and ten (110) per cent, accruing daily from the date of issue of the relevant Preference Share and payable in arrears in respect of the six month periods ending on 30 June and 31 December of each year (a «Dividend Period») and for the first time on 31 December 2005.

Subject to applicable laws, Preference Shares Dividends are payable within forty-five (45) days of each Dividend Period (a «Dividend Payment Date») in priority to the transfer of any sum to reserves or to any rights of the holders of Ordinary Shares.

The Preference Shares Dividend may not be paid to the extent that such payment would exceed sums which are available for distribution in accordance with applicable laws. If the Preference Shares Dividend is not paid timely even though such payment would not exceed sums which are available for distribution in accordance with applicable laws, interest at a rate of two (2) per cent above the base rate of Barclays Bank plc. of London, will accrue daily on the Preference Shares Dividend which remains due from the date at which the Preference Dividend should have been paid.

On a return of capital on liquidation or otherwise, any sums and assets of the Company available for distribution amongst the shareholders shall be applied, in priority to any payment to the holders of Ordinary Shares, in paying to the holders of Preference Shares the amount of the nominal value paid up per Preference Share held by them.

The Preference Shares do not confer any further right of participation in the profits or assets of the Company over and beyond the Preference Shares Dividends.

Subject to and in accordance with these Articles of Incorporation, the Preference Shares may be redeemed on any Dividend Payment Date at the option of the Company and on any date after 31 December 2009 at the option of any shareholder (the «Exiting Shareholder»).

An Exiting Shareholder considering whether it wishes to see its Preference Shares be redeemed must complete a redemption consideration form (available from the Company's Paying Agent or Registrar) (a «Redemption Consideration Form») notifying the Company that it is considering whether it wishes to see its Preference Shares be redeemed. Redemption Consideration Forms must be sent to the Company's Paying Agent or Registrar either by post, or by facsimile with the original to follow by post (the «Consideration Notification»). One hundred eighty (180) days after the date of the Consideration Notification (the «Redemption Date»), the Exiting Shareholder wishing to see its Preference Shares be redeemed must inform so the Company by sending a redemption form (available from the Company's Paying Agent or Registrar) (the «Redemption Form») to the Company's Paying Agent or Registrar either by post, or by facsimile with the original to follow by post, to be received on the Redemption Date by 5.00 p.m. Luxembourg time (the «Redemption Notification»). Upon receipt of the Redemption Form, the shares will be immediately redeemed.

Any accrued and unpaid Preference Shares Dividend for the then current Dividend Period at the date fixed for redemption shall be paid to the Exiting Shareholder to the extent that such payment would not exceed sums which are available for distribution in accordance with applicable laws and the nominal value of two Pounds Sterling (GBP 2.-) per Preference Share shall be reimbursed to the Exiting Shareholder.

Redemption proceeds will be paid to the Exiting Shareholder within seven (7) days after the Redemption Date, provided the Company's Paying Agent or Registrar is in receipt of all original authorised redemption documentation. Redemption proceeds may not be paid to the extent that such payments would exceed distributable reserves determined in accordance with applicable laws.

No fractions of Preference Shares may be redeemed.

**Art. 10. Transfer of Shares.** All the shares are freely transferable.

No holder of Preference Shares may however acquire any Preference Share, if and to the extent that, as a consequence of such acquisition, that person together with connected or associated persons would hold more than five (5) per cent of the voting rights of the Company. In case a person were to acquire Preference Shares representing more than five (5) per cent of the voting rights of the Company, the Company or its duly appointed Registrar may refuse to register the Preference Shares in the name of such person for such number that exceeds the five (5) per cent threshold.

In addition, if it shall come to the notice of the Board of Directors that any Preference Shares are owned legally or beneficially by any person in contravention of the above restriction in these Articles of Incorporation, the Board of Directors may give notice to such person requiring him to transfer such Preference Shares to a person who would not thereby be in contravention of any such restriction. If any person upon whom such a notice is served does not within thirty (30) days after such notice transfer such Preference Shares as aforesaid or establish to the satisfaction of the Board of Directors (whose judgement shall be final and binding) that such Preference Shares are not held in contravention of any such restriction he shall be deemed upon the expiration of such period of thirty (30) days to have given a request in writing for the redemption of all such Preference Shares and the Company may then immediately redeem such Preference Shares for a price corresponding to the nominal value of such Preference Shares.

The transfers of shares will be carried by a declaration of transfer entered into the shareholders' register, dated and signed by the transferor and the transferee or by their representative(s). The transfers of shares may also be carried out in accordance with the rules on the transfer of claims laid down in article 1690 of the Luxembourg Civil code. Furthermore, the Company may accept and enter into the shareholders' register any transfer referred to in any correspondence or other document showing the consent of the transferor and the transferee.

Certificates reflecting the recordings in the shareholders register will be delivered to the shareholders upon their request.

The Company may issue multiple share certificates.

**Art. 11. Acquisition of own shares.** The Company may acquire its own shares.

The acquisition by way of redemption in accordance with articles 9 and 10 hereof or otherwise and the holding by the Company of its own shares will be in compliance with the conditions and limits established by applicable laws.

### Chapter III.- Board of Directors, Statutory auditors

**Art. 12. Board of Directors.** The Company will be administered by a board of directors (the «Board of Directors») composed of at least three (3) members who need not be shareholders, but the majority of which must not have the United Kingdom as their usual place of abode (the «Directors»).

The Directors will be elected by the General Meeting, which will determine their number, for a period not exceeding six years, and they will hold office until their successors are elected. They are re-eligible, but they may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of the General Meeting.

In the event of a vacancy on the Board of Directors, the remaining Directors may meet and may elect by majority vote a Director to fill such vacancy until the next General Meeting.

**Art. 13. Meetings of the Board of Directors.** The Board of Directors will appoint from among its members a chairman (the «Chairman»). It may also appoint a secretary, who need not be a Director and who will among others be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board of Directors and of the General Meetings.

The Board of Directors will meet upon call by the Chairman or by any other Director.

The Chairman will preside at all meetings of the Board of Directors and at General Meetings, except that in his absence the Board of Directors may appoint another Director and the General Meeting may appoint any other person as

chairman pro tempore by vote of the majority of the Directors or, as the case may be, of the shareholders present or represented at such meeting.

Except in cases of urgency or with the prior consent of all those entitled to attend, at least one week's written notice of meetings of the Board of Directors shall be given. Any such notice shall specify the time and place of the meeting as well as the agenda and the nature of the business to be transacted.

The notice may be waived by the consent in writing, including by fax or by email, of each Director. No separate notice is required for meetings held at times and places specified in a schedule previously adopted by resolution of the Board of Directors.

Every meeting of the Board of Directors shall be held at the registered office of the Company or such other place within the Grand Duchy of Luxembourg as the Board of Directors may from time to time determine.

Any Director may act at any meeting of the Board of Directors by appointing in writing, including by fax or by email, another Director as his proxy.

A quorum of the Board of Directors shall be the presence or the representation of a majority of the Directors holding office.

One or more Directors may participate in a meeting by means of a conference call or by any similar means of communication enabling thus several persons participating therein to simultaneously communicate with each other, provided such Directors are located outside the European Union at the time of the meeting. Such participation shall be deemed equal to a physical presence at the meeting.

Decisions will be taken by a majority of the votes of the Directors present or represented at such meeting.

In case of urgency, a written decision, signed by all the Directors, is proper and valid as though it had been adopted at a meeting of the Board of Directors which was duly convened and held. Such a decision can be documented in a single document or in several separate documents having the same content and each of them signed by one or several Directors.

**Art. 14. Minutes of meetings of the Board of Directors.** The minutes of any meeting of the Board of Directors will be signed by the chairman of the meeting. Any proxies will remain attached thereto.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the Chairman or by any two (2) members of the Board of Directors.

**Art. 15. Powers of the Board of Directors.** The Board of Directors is vested with the broadest powers (except for those powers which are expressly reserved by law to the General Meeting) to perform all acts necessary or useful for accomplishing the Company's object.

**Art. 16. Delegation of Powers.** The Board of Directors may delegate the daily management of the Company and the representation of the Company within such daily management to one or more Directors, officers, executives, employees or other persons who may but need not be shareholders, or delegate special powers or proxies, or entrust determined permanent or temporary functions to persons or agents chosen by it.

Delegation of daily management to a member of the Board of Directors is subject to previous authorisation by the General Meeting.

**Art. 17. Conflict of Interests.** No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the Directors or officers of the Company has a personal interest in, or is a director, associate, officer or employee of such other company or firm. Except as otherwise provided for hereafter, any Director or officer of the Company who serves as a director, associate, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm, be automatically prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

Notwithstanding the above, in the event that any Director or officer of the Company may have any personal interest in any transaction of the Company, he shall make known to the Board of Directors such personal interest and shall not consider or vote on any such transaction, and such transaction and such Director's or officer's interest therein shall be reported to the next General Meeting.

The Company shall indemnify any Director or officer and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Company, or, at the request of the Company, of any other company of which the Company is a shareholder or creditor and by which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by its legal counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

**Art. 18. Representation of the Company.** The Company will be bound towards third parties by the joint signatures of at least three (3) Directors, or by the single signature of the person to whom the daily management of the Company has been delegated, within such daily management, or by the joint signatures or single signature of any persons to whom such signatory power has been delegated by the Board of Directors, but only within the limits of such power.

**Art. 19. Statutory Auditors.** The supervision of the operations of the Company is entrusted to one or more auditors who need not be shareholders.

The auditors will be elected by the General Meeting, which will determine the number of such auditors, for a period not exceeding six years, and they will hold office until their successors are elected. At the end of their term as auditors,

they shall be eligible for re-election, but they may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of the General Meeting.

#### Chapter IV.- Meeting of Shareholders

**Art. 20. Powers of the Meeting of Shareholders.** Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company represents the entire body of shareholders (the «General Meeting»).

It has the powers conferred upon it by applicable laws.

**Art. 21. Annual General Meeting.** The annual General Meeting will be held at the registered office of the Company or at such other place within the Grand Duchy of Luxembourg as may be specified in the notice convening the meeting on the thirteenth (13th) day of October each year, at 12.00 noon.

If such day is a public holiday, a Saturday or a Sunday, the meeting will be held on the next following business day.

**Art. 22. Other General Meetings.** The Board of Directors may convene other General Meetings. Such meetings must be convened if shareholders representing at least one fifth of the Company's capital so require.

General Meetings, including the annual General Meeting, may be held abroad if, in the judgement of the Board of Directors, which is final, circumstances of force majeure so require.

**Art. 23. Procedure, Vote.** Shareholders will meet upon call by the Board of Directors or the auditor or the auditors made in compliance with applicable laws. The notice sent to the shareholders in accordance with applicable laws will specify the time and place of the meeting as well as the agenda and the nature of the business to be transacted.

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

A shareholder may act at any General Meeting by appointing in writing, by fax or by telegram as his proxy another person who need not be a shareholder.

The Board of Directors may determine all other conditions that must be fulfilled in order to take part in a General Meeting.

Except as otherwise required by applicable laws or by the present Articles of Incorporation, resolutions will be taken by a simple majority of votes irrespective of the number of shares present or represented at the General Meeting.

Copies or extracts of the minutes of the General Meeting to be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the Chairman or by any two (2) members of the Board of Directors.

#### Chapter V.- Financial Year, Distribution of Profits

**Art. 24. Financial Year.** The Company's financial year begins on the fourteenth (14th) of July of each year and ends on the thirteenth (13th) of July of the following year.

The Board of Directors shall prepare annual accounts in accordance with the requirements of applicable laws and accounting practice.

**Art. 25. Appropriation of Profits.** From the annual net profits of the Company, five (5) per cent shall be allocated to the reserve required by law. That allocation will cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the issued capital of the Company.

Thereafter, the Preference Shares Dividend shall be paid to the Preference Shares.

The General Meeting shall determine how the remainder of the annual net profits will be disposed of in compliance with these Articles of Incorporation and with the applicable laws. It may decide to allocate the whole or part of the remainder to a reserve or to a provision reserve, to carry it forward to the next following financial year or to distribute it to the holders of Ordinary Shares as dividend.

Subject to the conditions fixed by law and subject to compliance with the above provisions on the distribution of net profits, the Board of Directors may pay out an advance payment on dividends. The Board of Directors fixes the amount and the date of payment of any such advance payment.

#### Chapter VI.- Dissolution, Liquidation

**Art. 26. Dissolution, Liquidation.** The Company may be dissolved by a resolution of the General Meeting voting with the quorum and majority rules set out by these Articles of Incorporation or, as the case may be, by applicable laws, for any amendment of these Articles of Incorporation. Should the Company be dissolved, the liquidation will be carried out by one or more liquidators appointed by the General Meeting, which will determine their powers and their compensation.

Any sums and assets of the Company that will remain available for distribution amongst the shareholders after payment of any debts of the Company shall be applied in paying to the holders of Preference Shares the amount of the nominal value paid up per Preference Share held by them, in priority to any payment to the holders of Ordinary Shares.

The remainder of any available sums and assets of the Company available for distribution amongst the shareholders shall be applied in paying to the holders of Ordinary Shares the amount of the nominal value paid up per Ordinary Share held by them and, as the case may be, to distribute any surplus assets equally to the holders of Ordinary Shares in proportion to their shareholding.

#### Chapter VII.- Applicable Law

**Art. 27. Applicable Law.** All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the Luxembourg law of August 10th, 1915 on commercial companies, as amended.

*Subscription and payment*

The articles of incorporation of the Company having thus been drawn up by the appearing parties, these parties have subscribed for the number of shares and have paid in cash the amounts mentioned hereafter.

Shareholder	Subscribed capital (GBP)	Number of Ordinary Shares	Amount paid-in (GBP)
NATIONAL GRID JERSEY INVESTMENTS LIMITED . . . . .	24,998.00	12,499	930,080.59
NGT NOMINEES LIMITED . . . . .	2.00	1	74.41
Total: . . . . .	25,000.00	12,500	930,155.00

Proof of all such payments has been given to the undersigned notary who states that the conditions provided for in article 26 of the law of August 10th, 1915 on commercial companies, as amended, have been observed.

*Expenses*

For the purpose of the registration, the amount contributed to the Company of nine hundred thirty thousand one hundred fifty-five Pounds Sterling (GBP 930,155.-) is the equivalent of EUR 1,389,737,-. The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of its formation are estimated at approximately sixteen thousand eight hundred euro (EUR 16,800.-).

*Transitory Provisions*

The first financial year will begin on the date of formation of the Company and will end on 13 July 2005.

*Extraordinary general meeting*

The appearing parties, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convened, have immediately proceeded to hold an extraordinary general meeting and, upon submission of appropriate proposals, have immediately adopted the following resolutions:

1. The shareholders resolved to set at four (4) the number of Directors and further resolved to appoint the following as Directors for a term expiring at the next annual general meeting approving the accounts of the company:

- Mr Malcolm Charles Cooper, Company Director, with professional address at 1-3 Strand, London WC2N 5EH;
- Mr Laurence Adrian Richardson, Company Director, with professional address at c/o British Transco International Finance B.V., Schouwburgplain 30-34, NL-3012 CL Rotterdam;
- Mr Christopher Paul Jenner, Company Director, residing at 57a, rue John Grün, L-5619 Mondorf les Bains; and
- Mr Peter William Gerrard, Company Director, residing at 34, domaine de Brameschhof, L-8290 Kehlen.

2. The shareholders resolved to set at one (1) the number of Auditors and further resolved to appoint the following as Auditor for a term expiring at the next annual general meeting approving the accounts of the company:

PricewaterhouseCoopers, a société à responsabilité limitée governed by the laws of Luxembourg, with registered office at 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg, registered with the Luxembourg Company Register (registre de commerce et des sociétés de Luxembourg) under number B 65.477.

3. The shareholders resolved to set the registered office at 2, rue J. Hackin, L-1746 Luxembourg.

4. The shareholders resolved to authorise the Board of Directors to delegate the daily management of the Company and the representation of the Company within such daily management to such member(s) of the Board of Directors as the Board of Directors may deem fit from time to time.

Whereof the present deed was drawn up in Luxembourg, on the day named at the beginning of this document.

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

The document having been read to the person appearing, who is known to the notary by his surname, first name, civil status and residence, the said person signed together with Us notary this original deed.

**Suit la traduction française du texte qui précède:**

L'an deux mille cinq, le trente juin.

Par-devant Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg).

Ont comparu:

1 NATIONAL GRID JERSEY INVESTMENTS LIMITED, une société constituée sous et régie par le droit de Jersey, ayant son siège social à Whiteley Chambers, Don Street, St Helier, Jersey JE4 9WG, représentée par M<sup>e</sup> Jean-Michel Schmit, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Londres, le 29 juin 2005,

et

2 NGT NOMINEES LIMITED, une société constituée sous et régie par le droit anglais, ayant son siège social à 1-3 Strand London, WC2N 5EH, Royaume-Uni, enregistrée au Companies House sous le numéro 02489329, représentée par M<sup>e</sup> Jean-Michel Schmit, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Londres, le 29 juin 2005.

Les procurations mentionnées ci-dessus, signées par le mandataire et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte aux fins de formalisation.

Lesquels comparants ont requis le notaire instrumentant d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts d'une société:

## Chapitre I<sup>er</sup>.- Forme, Dénomination, Siège, Objet, Durée

**Art. 1<sup>er</sup>. Forme, Dénomination.** Il est formé par les présentes entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées une société (la «Société») sous forme de société anonyme qui sera régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg et par les présents statuts (les «Statuts»).

La Société adopte la dénomination NG LUXEMBOURG S.A.

**Art. 2. Siège social.** Le siège social est établi dans la Ville de Luxembourg.

Il peut être transféré dans tout autre endroit de la Ville de Luxembourg par décision du Conseil d'Administration.

Des succursales ou autres bureaux peuvent être établis soit au Grand-Duché de Luxembourg, soit à l'étranger par une décision du Conseil d'Administration.

Au cas où le Conseil d'Administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social compromettent l'activité normale au siège social ou la communication aisée avec ce siège ou entre ce siège et l'étranger ou que de tels événements sont imminents, il pourra transférer temporairement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Ces mesures provisoires n'auront aucun effet sur la résidence en matière fiscale ou la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera régie par la loi luxembourgeoise. Ces mesures provisoires seront prises et portées à la connaissance de tout intéressé par l'un des organes ou par l'une des personnes qui est en charge de la gestion journalière de la Société.

**Art. 3. Objet.** La Société a pour objet la prise de participations et la détention de participations dans toutes entreprises luxembourgeoises ou étrangères ainsi que l'administration, la gestion et la mise en valeur de ses participations.

La Société peut financer les sociétés qui font partie du même groupe de sociétés que la Société, y compris, notamment par des prêts, garanties ou sûretés sous quelque forme que ce soit.

La Société peut employer ses fonds en investissant dans l'immobilier et dans les droits de propriété intellectuelle sous quelque forme que ce soit.

La Société peut emprunter sous toutes formes et procéder à l'émission d'obligations ou d'instruments de dette similaires.

D'une manière générale, elle peut effectuer toutes opérations commerciales, industrielles ou financières qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet social.

**Art. 4. Durée.** La Société est constituée pour une durée illimitée.

Elle peut être dissoute à tout moment par décision de l'Assemblée Générale délibérant aux conditions de quorum et de majorité prévues par les lois applicables.

## Chapitre II.- Capital, Actions

**Art. 5. Capital social.** Le capital souscrit de la Société est fixé à vingt-cinq mille Livres Sterling (GBP 25.000,-) divisé en douze mille cinq cents (12.500) actions ordinaires d'une valeur nominale de deux Livres Sterling (GBP 2,-) par action et ayant les droits attachés tels que décrit dans ces Statuts (les «Actions Ordinaires»).

Les actions sont entièrement libérées.

Le capital autorisé de la Société, y inclus le capital souscrit, est fixé à quatre cents millions de Livres Sterling (GBP 400.000.000,-) représenté par cent trente millions (130.000.000) Actions Ordinaires d'une valeur nominale de deux Livres Sterling (GBP 2,-) par action et soixante-dix millions (70.000.000) d'actions préférentielles d'une valeur nominale de deux Livres Sterling (GBP 2,-) par action (les «Actions Préférentielles»), chacune ayant les droits attachés tels que décrit dans ces Statuts.

Les dispositions de ces Statuts concernant les Actions Préférentielles ne seront applicables qu'après au moins une (1) Action Préférentielle n'ait été émise.

Le Conseil d'Administration est autorisé et mandaté, jusqu'à concurrence du montant du capital autorisé, à (i) augmenter le capital souscrit en une ou plusieurs fois en émettant de nouvelles actions, avec ou sans prime d'émission, contre des apports en numéraire ou en nature, par conversion de créances, d'obligations ou d'instruments de dette similaires de la Société, ou de toute autre manière; (ii) fixer le lieu et la date de l'émission ou des émissions successives, les conditions de la souscription et de la libération des actions nouvelles; et (iii) supprimer ou limiter le droit préférentiel de souscription des actionnaires dans la mesure nécessaire. Cette autorisation est valable pendant une période se terminant cinq (5) ans après la publication de l'acte de constitution au Journal Officiel, Mémorial C et peut être renouvelée par une décision de l'Assemblée Générale délibérant aux conditions de quorum et de majorité exigées par les présents Statuts ou, le cas échéant, par les lois applicables, pour toute modification des Statuts.

Le Conseil d'Administration peut déléguer à toute personne dûment autorisée, la fonction d'accepter des souscriptions et de recevoir paiement pour des actions représentant tout ou partie de l'émission d'actions nouvelles dans le cadre du capital autorisé.

A la suite de chaque augmentation du capital souscrit dans le cadre du capital autorisé, qui a été réalisée et constatée dans les formes prévues par les lois applicables, le présent article sera modifié afin de refléter l'augmentation du capital. Une telle modification sera constatée sous forme authentique par le Conseil d'Administration ou par toute personne dûment autorisée à cet effet par le Conseil d'Administration.

Un compte de prime d'émission peut être établi auquel seront transférées toutes les primes d'émission payées sur les actions en plus de la valeur nominale. L'avoir de ce compte de prime d'émission peut être utilisé pour régler le prix de rachat d'actions que la Société a rachetées à ses actionnaires, pour compenser des pertes nettes réalisées, pour distribuer des dividendes aux actionnaires ou pour affecter des fonds à la réserve légale. Tout remboursement ou distribution de tout montant de prime d'émission à un actionnaire peut cependant seulement être fait avec l'approbation de l'Assemblée Générale adoptée à la majorité simple, quel que soit le nombre d'actions présentes ou représentées à

l'Assemblée Générale et documentée dans un acte notarié d'un notaire luxembourgeois et publié au Journal Officiel, Mémorial C.

**Art. 6. Augmentation et réduction du capital social.** Le capital souscrit et le capital autorisé de la Société peuvent être augmentés ou réduits, en une ou en plusieurs fois, par une résolution de l'Assemblée Générale adoptée aux conditions de quorum et de majorité exigées par ces Statuts ou, le cas échéant, par les lois applicables, pour toute modification des Statuts.

Sauf si elles sont émises dans le cadre de l'autorité donnée au Conseil d'Administration de la Société, les nouvelles actions à souscrire par apport en espèces seront offertes par préférence aux actionnaires existants proportionnellement à la part du capital qu'ils détiennent. Le Conseil d'Administration fixera le délai pendant lequel le droit de souscription préférentiel devra être exercé. Ce délai ne pourra pas être inférieur à trente (30) jours.

Par dérogation à ce qui est dit ci-dessus, l'Assemblée Générale, délibérant aux mêmes conditions de quorum et de majorité que celles exigées par ces Statuts ou, le cas échéant, par les lois applicables, pour toute modification des Statuts, peut, à moins que les lois applicables n'en disposent autrement, limiter ou supprimer le droit de souscription préférentiel ou autoriser le Conseil d'Administration à le faire.

**Art. 7. Forme des Actions.** Toutes les actions de la Société resteront en tout temps nominatives.

Un registre des actionnaires sera tenu à Luxembourg dont tout actionnaire pourra prendre connaissance et qui contiendra la désignation précise de chaque actionnaire et l'indication du nombre de ses actions, l'indication des paiements effectués sur ses actions ainsi que les transferts des actions avec leur date. La Société peut de temps à autres nommer un teneur de registre luxembourgeois pour tenir et modifier le registre (le «Teneur de Registre»).

Chaque actionnaire notifiera à la Société par lettre recommandée son adresse et tout changement de celle-ci. La Société sera en droit de se fier à la dernière adresse ainsi communiquée.

La propriété des actions nominatives résultera de l'inscription dans le registre des actionnaires.

**Art. 8. Droits de Vote.** Chaque Action Ordinaire et chaque Action Préférentielle donne droit à un (1) droit de vote.

**Art. 9. Actions Préférentielles.** Les détenteurs des Actions Préférentielles ont le droit de recevoir un dividende préférentiel cumulé (le «Dividende des Actions Préférentielles») payé en espèces, calculé à un taux annuel équivalent au LIBOR (signifiant le taux offert aux banques majeures sur la marché interbancaire de Londres à ou aux environs de 11.00 heures, heure de Londres, au premier jour de la Période de Dividendes tel que publié par ou pour le compte de l'association des banquiers britanniques (the British Bankers' Association)) Livres Sterling de six (6) mois x cent dix (110) pour cent, courant quotidiennement à partir de la date d'émission des Actions Préférentielles concernées et payable à la fin de la période des six mois se terminant le 30 juin et le 31 décembre de chaque année (une «Période de Dividendes») et pour la première fois le 31 décembre 2005.

Sous réserve des lois applicables, les Dividendes des Actions Préférentielles sont payables dans les quarante-cinq (45) jours de chaque Période de Dividendes (une «Date de Paiement de Dividendes») prioritairement à tout transfert aux réserves ou de tout droit des détenteurs d'Actions Ordinaires.

Le Dividende des Actions Préférentielles ne sera pas payé si le paiement excédait les fonds distribuables conformément aux lois applicables. Si le Dividende des Actions Préférentielles n'est pas payé à temps quand bien même ce paiement n'excéderait pas les fonds distribuables conformément aux lois applicables, un intérêt à un taux de deux (2) pour cent au-dessus du taux de base de Barclays Bank plc. de Londres courra quotidiennement sur le Dividende des Actions Préférentielles qui restera dû à partir de la date à laquelle le Dividende des Actions Préférentielles aurait dû être payé.

En cas de retour de capital sur liquidation ou autres, toutes sommes et actifs de la Société disponibles pour la distribution entre actionnaires seront utilisés, prioritairement à tout paiement aux détenteurs d'Actions Ordinaires, pour le paiement aux détenteurs des Actions Préférentielles du montant de la valeur nominale payée par Action Préférentielle détenue par eux.

Les Actions Préférentielles ne confèrent pas de pouvoirs supplémentaires de participation dans les profits ou actifs de la Société sur et au-delà des Dividendes des Actions Préférentielles.

Sous réserve des dispositions des Statuts et conformément à ceux-ci, les Actions Préférentielles peuvent être rachetées à toute Date de Paiement de Dividendes sur demande de la Société et à toute date à partir du 31 décembre 2009 à la demande de tout actionnaire (l'«Actionnaire Sortant»).

Un Actionnaire Sortant considérant de voir ses Actions Préférentielles rachetées doit compléter un formulaire d'intention de rachat (disponible auprès de l'Agent Payeur ou du Teneur du Registre de la Société) (un «Formulaire d'Intention de Rachat») notifiant à la Société qu'il considère de voir ses Actions Préférentielles rachetées. Les Formulaires d'Intention de Rachat doivent être envoyés à l'Agent Payeur ou au Teneur du Registre de la Société soit par la poste, soit par fax avec l'original qui suit par la poste (la «Notification d'Intention»). Cent quatre-vingt (180) jours après la date de la Notification d'Intention (la «Date de Rachat»), l'Actionnaire Sortant qui souhaite voir ses Actions Préférentielles rachetées doit en informer la Société par l'envoi d'un formulaire de rachat (disponible auprès de l'Agent Payeur ou du Teneur du Registre de la Société) (le «Formulaire de Rachat») à l'Agent Payeur ou au Teneur du Registre de la Société soit par la poste, soit par fax avec l'original qui suit par la poste, qui doit être reçu à la Date de Rachat à 17.00 heures au plus tard, heure de Luxembourg (la «Notification de Rachat»). A la réception du Formulaire de Rachat, les actions seront immédiatement rachetées.

Tout Dividende sur les Actions Préférentielles, couru et impayé pour la Période de Dividende en cours à la date fixée pour le rachat, sera payé à l'Actionnaire Sortant dans la mesure où un tel paiement n'excède pas les fonds distribuables conformément aux lois applicables, et la valeur nominale de deux Livres Sterling (GBP 2,-) par Action Préférentielle sera remboursée à l'Actionnaire Sortant.

Le prix de rachat sera payé à l'Actionnaire Sortant dans les sept (7) jours qui suivent la Date de Rachat, pourvu que l'Agent Payeur ou le Teneur du Registre de la Société ait reçu tous les originaux de la documentation agréée de rachat. Le prix de Rachat ne peut être payé que dans la mesure où ce paiement n'excéderait pas les réserves distribuables déterminées conformément aux lois applicables.

Aucune fraction d'Actions Préférentielles ne peut être rachetée.

**Art. 10. Transfert d'actions.** Toutes les actions sont librement cessibles.

Aucun détenteur des Actions Préférentielles ne peut acquérir des Actions Préférentielles si, en conséquence d'une telle acquisition, cette personne, ensemble avec des personnes connectées ou associées, détiendrait plus que cinq (5) pour cent des droits de vote de la Société. Au cas où une personne devait acquérir des Actions Préférentielles représentant plus que cinq (5) pour cent des droits de vote de la Société, la Société ou son Teneur de Registre valablement nommé peut refuser d'enregistrer les Actions Préférentielles au nom de cette personne pour le nombre qui excède les cinq (5) pour cent.

De plus, si le Conseil d'Administration devait apprendre qu'une personne est le propriétaire ou le bénéficiaire d'Actions Préférentielles en violation des restrictions statutaires ci-dessus, le Conseil d'Administration peut sommer cette personne de transférer ces Actions Préférentielles à une personne qui ni violerait pas ces restrictions en détenant ces Actions Préférentielles. Si toute personne qui est ainsi sommée ne transfère pas dans les trente (30) jours qui suivent ladite sommation ses Actions Préférentielles suivant ce qui précède ou établit à la satisfaction du Conseil d'Administration (dont le jugement sera final et opposable) que ces Actions Préférentielles ne sont pas détenues en violation de telles restrictions, il sera censé à l'expiration de cette période de trente (30) jours avoir donné une demande par écrit pour le rachat de toutes ces Actions Préférentielles et la Société peut alors immédiatement racheter ces Actions Préférentielles pour un prix correspondant à la valeur nominale de ces Actions Préférentielles.

Les transferts d'actions seront opérés par une déclaration de transfert inscrite dans le registre des actionnaires, datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par leur(s) représentant(s). Les transferts d'actions pourront également être opérés suivant les règles sur les cessions de créances de l'article 1690 du Code civil luxembourgeois. De même, la Société peut accepter et inscrire dans le registre des actionnaires tout transfert mentionné dans toute correspondance ou tout autre document établissant le consentement du cédant et du cessionnaire.

Des certificats reflétant les inscriptions dans le registre des actionnaires seront délivrés aux actionnaires à leur demande.

La Société peut émettre des certificats d'actions multiples.

**Art. 11. Rachat d'actions propres.** La Société peut racheter ses propres actions.

L'acquisition par le rachat conformément aux articles 9 et 10 ci-dessus ou autrement et la détention par la Société de ses actions propres se feront dans les conditions et dans les limites établies par les lois applicables.

### Chapitre III.- Conseil d'Administration, Commissaires aux comptes

**Art. 12. Conseil d'Administration.** La Société est gérée par un conseil d'administration (le «Conseil d'Administration») composé de trois (3) membres au moins, actionnaires ou non, mais dont la majorité ne doit pas avoir leur domicile habituel au Royaume-Uni. (les «Administrateurs»).

Les Administrateurs seront nommés par l'Assemblée Générale, qui déterminera leur nombre, pour une durée qui ne peut dépasser six ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment par une résolution de l'Assemblée Générale, avec ou sans motif.

En cas de vacance d'un ou de plusieurs postes d'Administrateur, les Administrateurs restants ont le droit de se réunir et de nommer par un vote à la majorité simple un autre Administrateur jusqu'à la prochaine Assemblée Générale.

**Art. 13. Réunions du Conseil d'Administration.** Le Conseil d'Administration nommera parmi ses membres un président (le «Président»). Il pourra également nommer un secrétaire qui n'a pas besoin d'être Administrateur et qui sera entre autre responsable de la tenue des procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration et des Assemblées Générales.

Le Conseil d'Administration se réunira sur convocation du Président ou de tout autre Administrateur.

Le Président présidera toutes les réunions du Conseil d'Administration et les Assemblées Générales, mais en son absence le Conseil d'Administration pourra désigner un autre Administrateur et l'Assemblée Générale pourra désigner toute autre personne comme président pro tempore par vote de la majorité des Administrateurs ou, le cas échéant, des actionnaires présents ou représentés à ladite réunion/assemblée.

Avis écrit de toute réunion du Conseil d'Administration sera donné à tous les Administrateurs au moins une semaine avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence ou avec l'accord de tous ceux qui ont droit d'assister à cette réunion. La convocation indiquera le lieu de la réunion et en contiendra l'ordre du jour et la nature des affaires à discuter.

Il pourra être passé outre cette convocation écrite avec l'accord écrit, y inclus par fax ou par courriel, de chaque Administrateur. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour les réunions se tenant à une date et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil d'Administration.

Toute réunion du Conseil d'Administration se tiendra au siège social de la Société ou à tout autre endroit au Grand-Duché de Luxembourg que le Conseil d'Administration déterminera de temps à autre.

Tout Administrateur pourra se faire représenter aux réunions du Conseil d'Administration en désignant par écrit, y inclus par fax ou par courriel, un autre Administrateur comme son mandataire.

Le Conseil d'Administration ne pourra délibérer et agir valablement que si la majorité des Administrateurs est présente ou représentée.

Un ou plusieurs Administrateurs peuvent participer à une réunion par conférence téléphonique ou par tout autre moyen de communication similaire permettant ainsi à plusieurs personnes y participant de communiquer simultanément



l'une avec l'autre pour autant que ces Administrateurs soient situés en dehors de l'Union Européenne au moment de la réunion. Une telle participation sera considérée équivalente à une présence physique à la réunion.

Les décisions sont prises à la majorité des voix des Administrateurs présents ou représentés lors de la réunion.

En cas d'urgence, une décision écrite, signée par tous les Administrateurs, est régulière et valable comme si elle avait été adoptée à une réunion du Conseil d'Administration dûment convoquée et tenue. Une telle décision pourra être documentée par un ou plusieurs écrits séparés ayant le même contenu, signés chacun par un ou plusieurs Administrateurs.

**Art. 14. Procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration.** Les procès-verbaux de toute réunion du Conseil d'Administration seront signés par le président de la réunion. Les procurations resteront annexées aux procès-verbaux.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux, destinés à servir en justice ou ailleurs, seront signés par le Président ou par deux (2) membres du Conseil d'Administration.

**Art. 15. Pouvoirs du Conseil d'Administration.** Le Conseil d'Administration a les pouvoirs les plus larges (sous réserve des pouvoirs qui sont expressément réservés à l'Assemblée Générale par la loi) pour accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social.

**Art. 16. Délégation de Pouvoirs.** Le Conseil d'Administration peut déléguer la gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs Administrateurs, directeurs, fondés de pouvoirs, employés ou autres personnes qui n'auront pas besoin d'être des actionnaires, ou conférer des pouvoirs ou mandats spéciaux ou des fonctions permanentes ou temporaires à des personnes ou agents de son choix.

La délégation de la gestion journalière à un membre du Conseil d'Administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'Assemblée Générale.

**Art. 17. Conflit d'Intérêts.** Aucun contrat ou autre transaction entre la Société et d'autres sociétés ou firmes ne sera affecté ou invalidé par le fait qu'un ou plusieurs Administrateurs ou fondés de pouvoirs de la Société y ont un intérêt personnel, ou en sont administrateurs, associés, fondés de pouvoirs ou employés. Sauf dispositions contraires ci-dessous, un Administrateur ou fondé de pouvoirs de la Société qui remplira en même temps des fonctions d'administrateur, associé, fondé de pouvoirs ou employé d'une autre société ou firme avec laquelle la Société contractera ou entrera autrement en relations d'affaires, ne sera pas, pour le motif de cette appartenance à cette société ou firme, automatiquement empêché de donner son avis et de voter ou d'agir quant à toutes opérations relatives à un tel contrat ou à d'autres affaires.

Nonobstant ce qui précède, au cas où un Administrateur ou fondé de pouvoirs aurait un intérêt personnel dans une opération de la Société, il en avisera le Conseil d'Administration et il ne pourra prendre part aux délibérations ou émettre un vote au sujet de cette opération. Cette opération ainsi que l'intérêt personnel de l'Administrateur ou du fondé de pouvoirs seront portés à la connaissance de la prochaine Assemblée Générale.

La Société indemniserà tout Administrateur ou fondé de pouvoirs et leurs héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs de biens pour tous frais raisonnables qu'ils auront encourus par suite de leur comparution en tant que défendeurs dans des actions en justice, des procès ou des poursuites judiciaires qui leur auront été intentés de par leurs fonctions actuelles ou anciennes d'Administrateur ou de fondé de pouvoirs de la Société, ou à la demande de la Société, de toute autre société dans laquelle la Société est actionnaire ou créancier et que de ce fait ils n'ont pas droit à indemnisation, exception faite pour les cas où ils avaient été déclarés coupables pour négligence grave ou pour avoir manqué à leurs devoirs envers la Société; en cas d'arrangement transactionnel, l'indemnisation ne portera que sur les matières couvertes par l'arrangement transactionnel et dans ce cas seulement si la Société est informée par son conseiller juridique que la personne à indemniser n'aura pas manqué à ses devoirs envers la Société. Le droit à indemnisation qui précède n'exclut pas pour les personnes susnommées d'autres droits auxquels elles pourraient prétendre.

**Art. 18. Représentation de la Société.** Vis-à-vis des tiers, la Société sera engagée par les signatures conjointes d'au moins trois (3) Administrateurs, ou par la signature individuelle de la personne à laquelle la gestion journalière de la Société a été déléguée, dans le cadre de cette gestion journalière, ou par la signature conjointe ou par la signature individuelle de toutes personnes à qui un tel pouvoir de signature aura été délégué par le Conseil d'Administration, mais seulement dans les limites de ce pouvoir.

**Art. 19. Commissaires aux comptes.** Les opérations de la Société sont surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes, actionnaires ou non.

Le ou les commissaires aux comptes seront nommés par l'Assemblée Générale, qui déterminera leur nombre, pour une durée qui ne peut dépasser six ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. A la fin de leur mandat en tant que commissaire aux comptes, ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment par l'assemblée générale des actionnaires, avec ou sans motif.

#### Chapitre IV.- Assemblée générale des Actionnaires

**Art. 20. Pouvoirs de l'Assemblée Générale des Actionnaires.** Toute assemblée générale des actionnaires de la Société régulièrement constituée représente l'ensemble des actionnaires (l'«Assemblée Générale»).

Elle a tous les pouvoirs qui lui sont réservés par les lois applicables.

**Art. 21. Assemblée Générale Annuelle.** L'Assemblée Générale annuelle se réunit au siège social de la Société ou à tel autre endroit au Grand-Duché de Luxembourg indiqué dans les avis de convocations le treize (13) octobre de chaque année, à 12.00 heures.

Si ce jour est un jour férié légal, un samedi ou un dimanche, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvré suivant.

**Art. 22. Autres Assemblées Générales.** Le Conseil d'Administration peut convoquer d'autres Assemblées Générales. De telles assemblées doivent être convoquées si des actionnaires représentant au moins un cinquième du capital social le demandent.

Les Assemblées Générales, y compris l'Assemblée Générale annuelle, peuvent se tenir à l'étranger chaque fois que se produiront des circonstances de force majeure qui seront appréciées souverainement par le Conseil d'Administration.

**Art. 23. Procédure, vote.** Les Assemblées Générales seront convoquées par le Conseil d'Administration ou par le ou les commissaires aux comptes conformément aux conditions fixées par les lois applicables. La convocation envoyée aux actionnaires conformément aux lois applicables contiendra la date et l'endroit de l'assemblée ainsi que l'ordre du jour et la nature des affaires à être transigées.

Au cas où tous les actionnaires sont présents ou représentés et déclarent avoir eu connaissance de l'ordre du jour de l'assemblée, celle-ci peut se tenir sans convocations préalables.

Tout actionnaire peut prendre part aux assemblées en désignant par écrit, par télécopieur, par télégramme ou par télex un mandataire, lequel peut ne pas être actionnaire.

Le Conseil d'Administration peut arrêter toutes autres conditions à remplir pour prendre part aux assemblées générales.

Sauf dispositions contraires des lois applicables, les décisions sont prises à la majorité simple, quel que soit le nombre d'actions présentes ou représentées à l'assemblée.

Les copies ou extraits des procès-verbaux de l'assemblée à produire en justice ou ailleurs sont signés par le Président du Conseil d'Administration ou par deux (2) membres du Conseil d'Administration.

#### Chapitre V.- Année sociale, Répartition des bénéfices

**Art. 24. Année sociale.** L'année sociale de la Société commence le quatorze (14) juillet de chaque année et finit le treize (13) juillet de l'année suivante.

Le Conseil d'Administration prépare les comptes annuels suivant les dispositions des lois applicables et suivant la pratique comptable.

**Art. 25. Affectation des Bénéfices.** Sur les bénéfices nets de la Société il sera prélevé cinq (5) pour cent pour la formation d'un fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve légale atteindra dix pour cent (10%) du capital social.

Par la suite, le Dividende des Actions Préférentielles sera payé aux Actions Préférentielles.

L'Assemblée Générale décide de l'affectation du solde des bénéfices annuels nets conformément à ces Statuts et aux lois applicables. Elle peut décider de verser la totalité ou une part du solde à un compte de réserve ou de provision, de le reporter à nouveau ou de le distribuer aux Actionnaires Ordinaires comme dividende.

Le Conseil d'Administration peut procéder à un versement d'acomptes sur dividendes dans les conditions fixées par la loi et sous réserve des dispositions sur la distribution des profits nets indiquées ci-dessus. Le Conseil d'Administration déterminera le montant ainsi que la date de paiement de ces acomptes.

#### Chapitre VI.- Dissolution, Liquidation

**Art. 26. Dissolution, Liquidation.** La Société peut être dissoute à tout moment par une résolution de l'Assemblée Générale adoptée aux conditions de quorum et de majorité exigées par ces Statuts ou, le cas échéant, par les lois applicables, pour toute modification des Statuts. Lors de la dissolution de la Société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, nommés par l'Assemblée Générale qui déterminera leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Toutes sommes et actifs de la Société qui resteront disponibles pour la distribution entre les actionnaires après le paiement de toutes les dettes de la Société seront alloués au remboursement aux détenteurs d'Actions Préférentielles du montant de la valeur nominale payée par Action Préférentielle détenue par eux, prioritairement à tout paiement aux Actionnaires ordinaires.

Le restant de toutes sommes et actifs de la Société distribuables aux actionnaires sera alloué au remboursement aux détenteurs d'Actions Ordinaires du montant de la valeur nominale libérée par Action Ordinaires détenue par eux et, le cas échéant, à la distribution des actifs restants équitablement aux détenteurs des Actions Ordinaires en proportion de leur participation.

#### Chapitre VII.- Loi Applicable

**Art. 27. Loi Applicable.** Toutes les matières qui ne sont pas régies par les Statuts seront réglées conformément à la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée.

##### Souscription et paiement

Les comparants, ayant ainsi arrêté les Statuts, ont souscrit au nombre d'actions et ont libéré en espèces les montants ci-après énoncés:

Actionnaires	Capital souscrit (GBP)	Nombre d'actions ordinaires	Montant payé (GBP)
NATIONAL GRID JERSEY INVESTMENTS LIMITED .....	24.998,00	12.499	930.080,59
NGT NOMINEES LIMITED .....	2,00	1	74,41
Total: .....	25.000,00	12.500	930.155,00

La preuve de tous ces paiements a été rapportée au notaire instrumentant qui constate que les conditions prévues à l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, ont été respectées.

*Frais*

Pour les besoins de l'enregistrement, le montant apporté à la Société de neuf cent trente mille cent cinquante-cinq Livres Sterling (GBP 930.155,-) est l'équivalent de EUR 1.389.737,-. Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la Société en raison de sa constitution sont estimés à environ seize mille huit cents euros (EUR 16.800,-).

*Dispositions transitoires*

La première année sociale commencera à la date de constitution de la Société et finira le 13 juillet 2005.

*Assemblée générale extraordinaire*

Les parties comparantes préqualifiées, représentant la totalité du capital social souscrit et se considérant dûment convoqués, se sont immédiatement constituées en assemblée générale extraordinaire et, sur dues propositions, ont adopté les résolutions suivantes:

1. Les actionnaires ont décidé de fixer à quatre (4) le nombre d'Administrateurs et de nommer les personnes suivantes comme Administrateurs pour une période se terminant à la date de la prochaine assemblée générale annuelle approuvant les comptes de la société:

- M. Malcolm Charles Cooper, Administrateur, ayant comme adresse professionnelle 1-3 Strand, London WC2N 5EH;

- M. Laurence Adrian Richardson, Administrateur, ayant comme adresse professionnelle c/o British Transco International Finance B.V., Schouwburgplain 30-34. NL-3012 CL Rotterdam;

- M. Christopher Paul Jenner, Administrateur, demeurant à 57a, rue John Grün, L-5619 Mondorf les Bains; et

- M. Peter William Gerrard, Administrateur, demeurant à 34, Domaine de Brameschhof, L-8290 Kehlen.

2. Les actionnaires ont décidé de fixer à un (1) le nombre de Commissaire aux comptes et de nommer les personnes suivantes comme Commissaire aux comptes pour une période se terminant à la date de la prochaine assemblée générale annuelle approuvant les comptes de la société:

PricewaterhouseCoopers, une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, ayant son siège social à 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg, inscrite auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 65.477.

3. Les actionnaires ont décidé d'établir le siège social est fixé à Luxembourg, au 2, rue J. Hackin, L-1746 Luxembourg.

4. Les actionnaires ont décidé d'autoriser le Conseil d'Administration à déléguer la gestion journalière des affaires de la Société ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion à tel(s) membre(s) du Conseil d'Administration que celui-ci jugera appropriés de temps à autre.

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

Le notaire soussigné qui connaît la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la demande du comparant ci-avant, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française, et qu'à la demande du même comparant, en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise primera.

Lecture du présent acte faite et interprétation donnée au comparant connu du notaire instrumentant par ses nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: J.-M. Schmit, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 6 juillet 2005, vol. 24CS, fol. 91, case 10. – Reçu 13.796,42 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 12 juillet 2005.

G. Lecuit.

(061806.3/220/734) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juillet 2005.

**WHITTINGTON S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.

R. C. Luxembourg B 106.750.

—  
STATUTES

In the year two thousand five, on the fourteenth day of March.

Before Us, Maître Gérard Lecuit, notary residing in Luxembourg.

There appeared the following:

1) QUEBEC NOMINEES LIMITED, a company incorporated under the laws of the British Virgin Islands, with registered office at Tortola, P.O. Box 3483, Road Town, British Virgin Islands, registered in the Company Register of Tortola under the number 400547; and

2) SYDNEY NOMINEES LIMITED, a company incorporated under the laws of the British Virgin Islands, with registered office at P.O. Box 3483, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, registered in the Register of Commerce of Tortola under the number 400546;

both here represented by Mr Angelo Schenkers, lawyer, residing in Luxembourg,

by virtue of two proxies given on March 4, 2005, which, after having been signed ne varietur by the proxyholder of the appearing parties and the notary, will remain attached to the present deed in order to be registered with it.

Such appearing parties, acting in the here above stated capacities, have requested the notary to inscribe as follows the articles of association of a société anonyme which they form between themselves:

### **Title I. Denomination, Registered office, Object, Duration**

**Art. 1.** There is established hereby a société anonyme under the name of WHITTINGTON S.A.

**Art. 2.** The registered office of the corporation is established in Luxembourg.

The registered office may be transferred to any other place in the municipality by a decision of the board of directors.

If extraordinary political or economic events occur or are imminent, which might interfere with the normal activities of the registered office, or with easy communication between the registered office and abroad, the registered office shall be declared to have been transferred abroad provisionally, until the complete cessation of such extraordinary events. Such provisional transfer shall have no effect on the nationality of the company. Such declaration of the transfer of the registered office shall be made and brought to the attention of third parties by the organ of the corporation which is best situated for this purpose under such circumstances.

**Art. 3.** The corporation is established for an unlimited period.

**Art. 4.** The corporation may carry out all transactions pertaining directly or indirectly to the acquiring of participating interests in any enterprises in whatever form and the administration, management, control and development of those participating interests.

In particular, the corporation may use its funds for the establishment, management, development and disposal of a portfolio consisting of any securities and patents of whatever origin, and participate in the creation, development and control of any enterprise, the acquisition, by way of investment, subscription, underwriting or option, of securities and patents, to realize them by way of sale, transfer, exchange or otherwise develop such securities and patents, grant to companies in which the corporation has a participating interest, any support, loans, advances or guarantees.

The corporation may also carry out any commercial, industrial or financial operations, any transactions in respect of real estate or moveable property, which the corporation may deem useful to the accomplishment of its purposes.

### **Title II. Capital, Shares**

**Art. 5.** The subscribed capital of the corporation is fixed at thirty-one thousand euros (31,000.- EUR) represented by three hundred and ten (310) shares with a par value of one hundred euros (100.- EUR) each.

The authorized capital of the corporation is fixed at two hundred and fifty thousand euros (250,000.- EUR) to be divided into two thousand five hundred (2,500) shares with a par value of one hundred euros (100.- EUR) each.

The authorized and subscribed capital of the corporation may be increased or reduced by a decision of the general meeting of shareholders, voting with the same quorum as for an amendment of the articles of incorporation.

The board of directors may, during a period of five years from the date of publication of the present articles increase the subscribed capital within the limits of the authorized capital. Such increase may be subscribed for and issued in the form of shares with or without an issue premium, as the board of directors shall determine.

Moreover, the board of directors is authorized to issue ordinary or convertible bonds, in registered or bearer form, with any denomination and payable in any currencies. Any issue of convertible bonds may only be made within the limits of the authorized capital.

The board of directors shall determine the nature, the price, the interest rate, the conditions of issue and reimbursement and any other conditions which may be related to such bond issue.

A ledger of the registered bondholders will be held at the registered office of the company.

The board of directors is specifically authorized to make such issues, without reserving for the then existing shareholders, a preferential right to subscribe for the shares to be issued. The board of directors may delegate to any duly authorized person, the duty of accepting subscriptions and receiving payment for shares representing part or all of such increased amounts of capital.

After each increase in the subscribed capital performed in the legally required form by the board of directors, the present article will be adapted to this modification.

Shares may be evidenced at the owner's option, in certificates representing single shares or in certificates representing two or more shares.

Shares may be issued in registered or bearer form, at the shareholder's option.

The corporation may, to the extent and under the terms permitted by law, purchase its own shares.

### **Title III. Management**

**Art. 6.** The corporation shall be managed by a board of directors composed of at least three members, either shareholders or not, who shall be appointed for a term not exceeding six years, by a general meeting of shareholders. They may be reelected and may be removed at any time by a general meeting of shareholders.

The number of directors and their term of office shall be fixed by a general meeting of shareholders.

In the event of a vacancy on the board of directors, the remaining directors have the right to fill in the vacancy, which decision has to be ratified by the next general meeting.

**Art. 7.** The board of directors shall elect from among its members a chairman.

A meeting of the board of directors shall be convened at any time upon call by the chairman or at the request of not less than two directors.

The board of directors may validly deliberate and act only if the majority of its members are present or represented, a proxy between directors, which may be given by letter, telegram, telex or telefax being permitted. In case of emergency, directors may vote by letter, telegram, telex or telefax. Resolutions shall require a majority vote.

In case of a tie, the chairman has a casting vote.

**Art. 8.** The board of directors shall have the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in compliance with the corporate object stated in Article 4 hereof.

All powers not expressly reserved by law or by the present articles of association to a general meeting of shareholders, shall fall within the competence of the board of directors.

The board of directors may pay interim dividends in compliance with the legal requirements.

**Art. 9.** The corporation shall be bound in all circumstances by the joint signature of two directors or by the sole signature of the managing director, provided that special arrangements have been reached concerning the authorized signature in the case of a delegation of powers or proxies given by the board of directors pursuant to Article 10 hereof.

**Art. 10.** The board of directors may delegate its powers for the conduct of the daily management of the corporation, to one or more directors, who will be called managing directors.

The board of directors may also commit the management of all or part of the affairs of the corporation, to one or more managers, and give special powers for determined matters to one or more proxyholders. Such proxyholder or manager shall not be required to be a director or a shareholder.

Delegation to a member of the board of directors is subject to a prior authorization of the general meeting.

**Art. 11.** Any litigation involving the corporation either as plaintiff or as defendant, will be handled in the name of the corporation by the board of directors, represented by its chairman or by a director delegated for such purpose.

#### **Title IV. Supervision**

**Art. 12.** The corporation shall be supervised by one or more statutory auditors, appointed by a general meeting of shareholders which shall fix their number, remuneration, and their term of office, such office not to exceed six years.

They may be reelected and removed at any time.

#### **Title V. General Meeting**

**Art. 13.** The annual general meeting of shareholders will be held in the municipality of the registered office at the place specified in the convening notices on the second Wednesday of June at 11.00 a.m. and the first time in the year 2006.

If such day is a legal holiday, the annual general meeting will be held on the next following business day.

If all the shareholders are present or represented and if they declare that they have had knowledge of the agenda, the general meeting may take place without previous convening notices. Each share gives the right to one vote.

#### **Title VI. Accounting Year, Allocation of Profits**

**Art. 14.** The accounting year of the corporation shall begin on the 1st of January and shall terminate on the 31st of December of each year, with the exception of the first accounting year, which shall begin on the date of the formation of the corporation and shall terminate on the 31st of December 2005.

**Art. 15.** After deduction of any and all expenses and amortizations of the corporation, the credit balance represents the net profits of the corporation. Of such net profit, five percent (5%) shall be compulsorily appropriated for the legal reserve; such appropriation shall cease when the legal reserve amounts to ten percent (10%) of the capital of the corporation, but shall be resumed until the reserve is entirely reconstituted if, at any time and for whatever reason, the legal reserve has fallen below the required ten percent of the capital of the corporation (10%).

The balance of the net profit is at the disposal of the general meeting.

#### **Title VII. Dissolution, Liquidation**

**Art. 16.** The corporation may be dissolved by a resolution of the general meeting of shareholders. The liquidation will be carried out by one or more liquidators, appointed by the general meeting of shareholders which will specify their powers and fix their remuneration.

#### **Title VIII. General Provisions**

**Art. 17.** All matters not governed by these articles of association are to be construed in accordance with the law of August 10th 1915 on commercial companies and the amendments thereto.

##### *Subscription and Payment*

The Articles of Incorporation of the Company having thus been drawn up by the appearing parties, the said appearing parties, here represented as stated here above, declare to subscribe to the shares as follows:

1. QUEBEC NOMINEES LIMITED prenamed: one hundred and fifty-five shares; and . . . . .	155
2. SYDNEY NOMINEES LIMITED prenamed: one hundred and fifty-five shares . . . . .	155
Total: three hundred and ten shares. . . . .	310

The subscribed capital has been fully paid up in cash. The result is that as of now the company has at its disposal the sum of thirty-one thousand euros (31,000.- EUR) as was certified to the notary executing this deed.

##### *Statement*

The undersigned notary states that the conditions provided for in article 26, as amended, of the law of August 10th 1915 on commercial companies have been observed.

## Costs

The aggregate amount of the costs, expenditures, remunerations or expenses, in any form whatsoever, which the corporation incurs or for which it is liable by reason of its organization, is approximately one thousand seven hundred and fifty euros (1,750.- EUR).

*Extraordinary General Meeting*

The above named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convoked, have immediately proceeded to hold an extraordinary general meeting.

Having first verified that it was regularly constituted, they have passed the following resolutions by unanimous vote:

1. The number of directors is fixed at three and the number of auditors at one.
2. The following have been elected as directors, their term of office expiring at the General Meeting of the year 2010:
  - a) Mr Roeland Paul Pels, lawyer, born in Hilversum (The Netherlands) on August 28, 1949, with professional address at 12, rue Léon Thyès, L-2636, Luxembourg.
  - b) Mr Bart Zech, lawyer, born in Putten (The Netherlands) on September 5, 1969, with professional address at 12, rue Léon Thyès, L-2636, Luxembourg.
  - c) Mr Angelo Schenkens, lawyer, born in Amsterdam (The Netherlands) on August 25, 1975, with professional address at 12, rue Léon Thyès, L-2636, Luxembourg.
3. The following has been appointed as statutory auditor, his term of office expiring at the General Meeting of the year 2010:

GALINA INCORPORATED, The Lake Building, P.O. Box 3161, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, registered in the Company Register of Tortola under the number 313825.

4. The registered office of the company is established at L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.

5. The board of directors is authorized to delegate the daily management of the company as well as the representation concerning the daily management to a member of the board of directors.

The undersigned notary, who knows English, states that on request of the appearing parties, the present deed is worded in English, followed by a French version and in case of discrepancies between the English and the French text, the English version will be binding.

Whereof the present notarial deed was drawn up in Luxembourg, on the day indicated at the beginning of this deed.

The document having been read to the person appearing, she signed together with the notary the present original deed.

**Suit la traduction française du texte qui précède:**

L'an deux mille cinq, le quatorze mars.

Par-devant Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

1. QUEBEC NOMINEES LIMITED, une société de droit des Iles Vierges Britanniques, avec siège social à Tortola, P.O. Box 3483, Road Town, Iles Vierges Britanniques, inscrite au Registre de commerce de Tortola sous le numéro 400547;
  2. SYDNEY NOMINEES LIMITED, une société des Iles Vierges Britanniques, dont le siège est établi à P.O. Box 3483, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, inscrite au Registre de Commerce de Tortola sous le numéro 400546;
- toutes deux ici représentées par Monsieur Angelo Schenkens, juriste, demeurant à Luxembourg, en vertu de deux procurations datées du 4 mars 2005, qui resteront annexées aux présentes pour être formalisées avec les présentes.

Lesquels comparants, ès qualités qu'ils agissent ont requis le notaire instrumentant de dresser acte constitutif d'une société anonyme qu'ils déclarent constituer entre eux et dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

**Titre I<sup>er</sup>. Dénomination, Siège social, Objet, Durée**

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé une société anonyme sous la dénomination de WHITTINGTON S.A.

**Art. 2.** Le siège de la société est établi à Luxembourg.

Il pourra être transféré dans tout autre lieu de la commune par simple décision du conseil d'administration.

Au cas où des événements extraordinaires d'ordre politique ou économique, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être déclaré transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales.

Une telle décision n'aura d'effet sur la nationalité de la société. La déclaration de transfert du siège sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'organe de la société qui se trouvera le mieux placé à cet effet dans les circonstances données.

**Art. 3.** La société est constituée pour une durée illimitée.

**Art. 4.** La société a pour objet toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations.

Elle pourra notamment employer ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, participer à la création, au développement et au contrôle de toute entreprise, acquérir par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, tous titres et brevets, les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement, faire mettre en

valeur ces affaires et brevets, accorder aux sociétés auxquelles elle s'intéresse tous concours, prêts, avances ou garanties.

La société pourra également accomplir toutes opérations commerciales, industrielles ou financières, ainsi que tous transferts de propriété immobiliers ou mobiliers.

## Titre II. Capital, Actions

**Art. 5.** Le capital social est fixé à trente et un mille euros (31.000,- EUR) représenté par trois cent dix (310) actions d'une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune.

Le capital autorisé est fixé à deux cent cinquante mille euros (250.000,- EUR) qui sera représenté par deux mille cinq cents (2.500) actions d'une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune.

Le capital autorisé et le capital souscrit de la société peuvent être augmentés ou réduits par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts. En outre, le conseil d'administration est, pendant une période de cinq ans à partir de la publication des statuts, autorisé à augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé. Ces augmentations de capital peuvent être souscrites et émises sous forme d'actions avec ou sans prime d'émission ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration.

De même, le conseil d'administration est autorisé à émettre des emprunts obligataires convertibles ou non sous forme d'obligations au porteur ou autre, sous quelque dénomination que ce soit et payables en quelque monnaie que ce soit, étant entendu que toute émission d'obligations convertibles ne pourra se faire que dans le cadre du capital autorisé.

Le conseil d'administration déterminera la nature, le prix, le taux d'intérêt, les conditions d'émission et de remboursement et toutes autres conditions y ayant trait.

Un registre des obligations nominatives sera tenu au siège social de la société.

Le conseil d'administration est spécialement autorisé à procéder à de telles émissions sans réserver aux actionnaires antérieurs un droit préférentiel de souscription des actions à émettre. Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir paiement du prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation de capital.

Chaque fois que le conseil d'administration aura fait constater authentiquement une augmentation du capital souscrit, il fera adapter le présent article.

Les actions de la société peuvent être créées au choix du propriétaire en titres unitaires ou en certificats représentatifs de plusieurs actions.

Les titres peuvent aussi être nominatifs ou au porteur, au gré de l'actionnaire.

La société peut procéder au rachat de ses propres actions, sous les conditions prévues par la loi.

## Titre III. Administration

**Art. 6.** La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, associés ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six années, par l'assemblée générale des actionnaires. Ils peuvent être réélus et révoqués à tout moment par l'assemblée générale.

Le nombre des administrateurs et la durée de leur mandat sont fixés par l'assemblée générale de la société.

En cas de vacance au sein du conseil d'administration, les administrateurs restants ont le droit provisoirement d'y pourvoir, et, la décision prise sera ratifiée à la prochaine assemblée.

**Art. 7.** Le conseil d'administration choisit parmi ses membres un président.

Le conseil d'administration se réunit sur la convocation du président ou sur la demande de deux administrateurs.

Le conseil d'administration ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, une procuration entre administrateurs étant permise, laquelle procuration peut être donnée par lettre, télégramme, télex ou fax.

En cas d'urgence, les administrateurs peuvent voter par lettre, télégramme, télex ou fax.

Les résolutions sont prises à la majorité des voix.

En cas de partage, le président a une voix prépondérante.

**Art. 8.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous actes d'administration et de disposition qui rentrent dans l'objet social conformément à l'article 4 ci-dessus.

Il a dans sa compétence tous les actes qui ne sont pas réservés expressément par la loi et les statuts à l'assemblée générale.

Le conseil d'administration est autorisé à verser des acomptes sur dividendes, aux conditions prévues par la loi.

**Art. 9.** La société est engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes de deux administrateurs, ou par la signature d'un administrateur-délégué, sans préjudice des décisions à prendre quant à la signature sociale en cas de délégation de pouvoirs et mandats conférés par le conseil d'administration en vertu de l'article 10 des statuts.

**Art. 10.** Le conseil d'administration peut déléguer la gestion journalière de la société à un ou plusieurs administrateurs qui prendront la dénomination d'administrateurs-délégués.

Le conseil d'administration peut aussi confier la direction de l'ensemble ou de telle partie ou branche spéciale des affaires sociales à un ou plusieurs directeurs, et donner des pouvoirs spéciaux pour des affaires déterminées à un ou plusieurs fondés de pouvoirs. Le fondé de pouvoir ou le directeur ne doit pas être nécessairement un administrateur ou un actionnaire.

La délégation à un membre du conseil d'administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

**Art. 11.** Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant, sont suivies au nom de la société par le conseil d'administration, poursuites et diligences de son président ou d'un administrateur délégué à ces fins.

#### Titre IV. Surveillance

**Art. 12.** La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires aux comptes nommés par l'assemblée générale, qui fixe leur nombre et leur rémunération, ainsi que la durée de leur mandat, qui ne peut excéder six années. Ils peuvent être réélus ou révoqués à tout moment.

#### Titre V. Assemblée Générale

**Art. 13.** L'assemblée générale annuelle se réunit dans la commune du siège social, à l'endroit indiqué dans les convocations, le deuxième mercredi du mois de juin à 11.00 heures et pour la première fois en 2006.

Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée générale a lieu le premier jour ouvrable suivant.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés et s'ils déclarent qu'ils ont eu connaissance de l'ordre du jour, l'assemblée générale peut avoir lieu sans convocation préalable.

Chaque action donne droit à une voix.

#### Titre VI. Année sociale, Répartition des Bénéfices

**Art. 14.** L'année sociale commence le 1<sup>er</sup> janvier et finit le 31 décembre de chaque année. Exceptionnellement, le premier exercice social comprendra tout le temps à courir de la constitution de la société jusqu'au 31 décembre 2005.

**Art. 15.** L'excédent favorable du bilan, défalcation faite des charges sociales et des amortissements, forme le bénéfice net de la société. Sur ce bénéfice, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint le dixième du capital social, mais devrait toutefois être repris jusqu'à entière reconstitution, si à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve avait été entamé.

Le solde est à la disposition de l'assemblée générale.

#### Titre VII. Dissolution, Liquidation

**Art. 16.** La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale.

Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, nommés par l'assemblée générale qui détermine leurs pouvoirs et leurs émoluments.

#### Titre VIII. Dispositions générales

**Art. 17.** Pour tous les points non spécifiés dans les présents statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et de ses lois modificatives.

##### *Souscription - Libération*

Les parties comparantes ayant ainsi arrêté les Statuts de la Société, lesdites comparantes représentées comme indiqué ci-avant, déclarent souscrire le capital comme suit:

1. QUEBEC NOMINEES LIMITED préqualifiée, cent cinquante-cinq actions; et. ....	155
2. SYDNEY NOMINEES LIMITED préqualifiée, cent cinquante-cinq actions. ....	155
Total: trois cent dix actions . . . . .	310

Ces actions ont été libérées par des versements en espèces à concurrence de 100%, de sorte que la somme de trente et un mille euros (31.000,- EUR) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant qui le constate expressément.

##### *Constatation*

Le notaire instrumentant a constaté que les conditions exigées par l'article 26 nouveau de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ont été accomplies.

##### *Evaluation des frais*

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, à environ mille sept cent cinquante euros (1.750,- EUR).

##### *Assemblée Générale Extraordinaire*

Les comparants préqualifiés, représentant la totalité du capital souscrit et se considérant comme dûment convoqués, se sont ensuite constitués en assemblée générale extraordinaire.

Après avoir constaté que la présente assemblée est régulièrement constituée, ils ont pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

- Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.
- Sont appelés aux fonctions d'administrateurs leur mandat expirant lors de l'assemblée générale de l'année 2010:
  - Monsieur Roeland Paul Pels, juriste, né à Hilversum (Pays-Bas), le 28 août 1949, avec adresse professionnelle à 12, rue Léon Thyès, L-2636 Luxembourg.
  - Monsieur Bart Zech, juriste, né à Putten (Pays-Bas) le 5 septembre 1969, avec adresse professionnelle à 12, rue Léon Thyès, L-2636 Luxembourg.
  - Monsieur Angelo Schenkens, juriste, né à Amsterdam (Pays-Bas) le 25 août 1975, avec adresse professionnelle à 12, rue Léon Thyès, L-2636 Luxembourg.
- Est appelée aux fonctions de commissaire aux comptes son mandat expirant lors de l'assemblée générale de l'année 2010:



GALINA INCORPORATED, The Lake Building, P.O. Box 3161, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, inscrite au Registre des Sociétés sous le numéro 313825.

4. Le siège social de la société est fixé à L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.

5. Le conseil d'administration est autorisé à déléguer ses pouvoirs de gestion journalière ainsi que la représentation de la société concernant cette gestion à un membre du conseil d'administration.

Le notaire soussigné, qui a personnellement la connaissance de la langue anglaise, déclare que le comparant l'a requis de documenter le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française, et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, celui-ci a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: A. Schenkens, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 15 mars 2005, vol. 23CS, fol. 93, case 5. – Reçu 310 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 22 mars 2005.

G. Lecuit.

(025410.3/220/334) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 mars 2005.

**ACCENT FLOORS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 56.848.

**EUROMID OIL & GAS INVESTMENT CORPORATION S.A., Société Anonyme Holding.**

R. C. Luxembourg B 63.120.

**EUROPEAN HORSE COMPANY, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4176 Esch-sur-Alzette, Z.I. Lankelz, rue Jos Kieffer.

R. C. Luxembourg B 67.869.

**L'OLIVAIE S.A., Société Anonyme.**

R. C. Luxembourg B 62.366.

**SMB (EUROPE) S.A., Société Anonyme.**

R. C. Luxembourg B 62.056.

—  
*Liquidations judiciaires*

Par jugements du 21 avril 2005, le tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, sixième chambre, siégeant en matière commerciale, a prononcé la dissolution et ordonne la liquidation des sociétés ci-après conformément à l'article 203 de la loi modifiée du 10 août 1915.

- ACCENT FLOORS S.A., avec siège social à L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal, de fait inconnue à cette adresse.

- EUROMID OIL & GAS INVESTMENT CORPORATION S.A., ayant eu son siège social à L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey, actuellement sans siège social connu.

- EUROPEAN HORSE COMPANY, S.à r.l., avec siège social à L-4176 Esch-sur-Alzette, Z.I. Lankelz, rue Jos Kieffer.

- L'OLIVAIE S.A., ayant eu son siège social à L-1136 Luxembourg, 6-12, place d'Armes, actuellement sans siège social connu.

- SMB (EUROPE) S.A., ayant eu son siège social à L-2449 Luxembourg, 25A, boulevard Royal, actuellement sans siège social connu.

Les mêmes jugements ont nommé juge-commissaire Monsieur Jean-Paul Meyers, juge au tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, et désigné comme liquidateur Maître Aziza Gomri, avocat, demeurant à Luxembourg.

Pour extrait conforme

M<sup>e</sup> A. Gomri

Liquidateur

Enregistré à Luxembourg, le 22 avril 2005, réf. LSO-BD04837. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

Enregistré à Luxembourg, le 22 avril 2005, réf. LSO-BD04839. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

Enregistré à Luxembourg, le 22 avril 2005, réf. LSO-BD04840. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

Enregistré à Luxembourg, le 22 avril 2005, réf. LSO-BD04842. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

Enregistré à Luxembourg, le 22 avril 2005, réf. LSO-BD04844. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(038578.2//43) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mai 2005.

**AUTOMOBILE TRADING LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**  
R. C. Luxembourg B 55.575.  
**CAPFUT SOCIETE DE CAPITALISATION SUR LES FUTURES S.A., Société Anonyme.**  
**PERFORMANCE WHEELS S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-8008 Strassen, 134, route d'Arlon.  
**POWER FM, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**  
Siège social: L-1624 Luxembourg, 7, rue de Gibraltar.

—  
*Liquidations judiciaires*

Par jugements du 3 mars 2005, le Tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, sixième chambre, siégeant en matière commerciale, a prononcé la dissolution et a ordonné la liquidation des sociétés suivantes:

- AUTOMOBILE TRADING LUXEMBOURG, S.à r.l., dont le siège social à L-1320 Luxembourg, 30, rue de Cessange, a été dénoncé en date du 16 avril 1998;
  - CAPFUT SOCIETE DE CAPITALISATION SUR LES FUTURES S.A. (en liquidation volontaire), dont le siège social à Luxembourg, 10, rue Willy Goergen, a été dénoncé en date du 11 mai 2001;
  - PERFORMANCE WHEELS S.A., avec siège social à L-8008 Strassen, 134, route d'Arlon, de fait inconnue à cette adresse;
  - POWER FM, S.à r.l., avec siège social à L-1624 Luxembourg, 7, rue de Gibraltar, de fait inconnue à cette adresse.
- Suivant ces mêmes jugements, ont été nommés juge-commissaire M. Jean-Paul Meyers, juge au Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, et liquidateur M<sup>e</sup> Virginie Adloff, avocate, demeurant à Luxembourg.

Pour extrait conforme  
M<sup>e</sup> V. Adloff

*Le liquidateur*

Enregistré à Luxembourg, le 18 avril 2005, réf. LSO-BD03171. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

Enregistré à Luxembourg, le 18 avril 2005, réf. LSO-BD03175. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

Enregistré à Luxembourg, le 18 avril 2005, réf. LSO-BD03176. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

Enregistré à Luxembourg, le 18 avril 2005, réf. LSO-BD03177. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(062061.3//33) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juillet 2005.

---

**TUBULUX S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-5495 Wintrange, 25, route du Vin.  
R. C. Luxembourg B 51.248.  
**ADVANCED WIRE TECHNOLOGIES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**  
R. C. Luxembourg B 75.282.  
**AQUAFORM INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**  
R.C. Luxembourg B 62.032.  
**ARABIAN TRUST COMPANY S.A., Société Anonyme.**  
R. C. Luxembourg B 25.529.  
**AUTO'S MARC S.A., Société Anonyme.**  
R. C. Luxembourg B 56.387.

—  
*Liquidations judiciaires*

Par jugements rendus en date du 14 juillet 2005, le Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, sixième chambre, siégeant en matière commerciale, a ordonné en vertu de l'article 203 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, tel qu'il a été modifié par la loi du 31 mai 1999, la dissolution des sociétés suivantes:

- TUBULUX S.A., avec siège social à L-5495 Wintrange, 25, route du Vin, de fait inconnue à cette adresse;
- ADVANCED WIRE TECHNOLOGIES, S.à r.l., dont le siège social à L-1717 Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt, a été dénoncé le 5 novembre 2003;
- AQUAFORM INTERNATIONAL S.A., dont le siège social à L-1611 Luxembourg, 61, avenue de la Gare, a été dénoncé le 24 novembre 1999;
- ARABIAN TRUST COMPANY S.A., dont le siège social à Luxembourg, 51, boulevard Charles Marx, a été dénoncé le 1<sup>er</sup> septembre 1988;
- AUTO'S MARC S.A., dont le siège social à L-1130 Luxembourg, 14, rue d'Anvers, a été dénoncé le 12 janvier 2000.

Les mêmes jugements ont nommé juge-commissaire Monsieur Jean-Paul Meyers, juge au Tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, et liquidateur Maître Arnaldina Ferreira Da Silva, avocat, demeurant à Luxembourg.

Ils ordonnent aux créanciers de faire la déclaration de leurs créances avant le 3 août 2005 au greffe du Tribunal de Commerce de et à Luxembourg.

Pour extrait conforme  
M<sup>e</sup> A. Ferreira Da Silva

*Le liquidateur*

36331

Enregistré à Luxembourg, le 18 juillet 2005, réf. LSO-BG07208. – Reçu 89 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 18 juillet 2005, réf. LSO-BG07211. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 18 juillet 2005, réf. LSO-BG07213. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 18 juillet 2005, réf. LSO-BG07215. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 18 juillet 2005, réf. LSO-BG07217. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(062098.2//43) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juillet 2005.

**EUROSOFT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-4570 Nieder Korn, 106, rue Gansen.

R. C. Luxembourg B 24.026.

**3 ROUES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4025 Esch-sur-Alzette, 52, route de Belvaux.

**PORTOLUX, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4552 Nieder Korn, 15, rue de l'Eglise.

**CERAM CENTER, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4025 Esch-sur-Alzette, 38, route de Belvaux.

*Liquidations judiciaires*

Par jugements du 29 avril 2004, le Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg siégeant en matière commerciale a dissout et déclaré en état de liquidation les sociétés suivantes:

Raison sociale	Siège social
EUROSOFT S.A.	L-4570 Nieder Korn, 106, rue Gansen
3 ROUES, S.à r.l.	L-4025 Esch-sur-Alzette, 52, route de Belvaux
PORTOLUX S.A.	L-4552 Nieder Korn, 15, rue de l'Eglise
CERAM CENTER, S.à r.l.	L-4025 Esch-sur-Alzette, 38, route de Belvaux

Les mêmes jugements ont nommé Juge-commissaire Monsieur Jean-Paul Meyers et liquidateur Maître Dominique Léonard, avocat à Luxembourg.

Les déclarations de créances sont à déposer au greffe du Tribunal d'Arrondissement de Luxembourg endéans les trois semaines de la présente publication.

M<sup>e</sup> D. Léonard  
Avocat

Enregistré à Luxembourg, le 13 mai 2005, réf. LSO-BE02964. – Reçu 89 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

Enregistré à Luxembourg, le 13 mai 2005, réf. LSO-BE02968. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

Enregistré à Luxembourg, le 13 mai 2005, réf. LSO-BE02971. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

Enregistré à Luxembourg, le 13 mai 2005, réf. LSO-BE02973. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(038679.2//35) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mai 2005.

**VALDITON INVESTISSEMENTS S.A., Société Anonyme.**

**Capital social: EUR 31.000,-.**

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

R. C. Luxembourg B 60.312.

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires du 18 février 2005:

\* que la démission des administrateurs suivants Madame Anne Compère, Monsieur Roeland P. Pels et Monsieur Bart Zech, avec effet au 18 février 2005, est acceptée;

\* que la nomination de Madame Nete Stejn Mortensen, domiciliée au 8A, rue des Mérisiers, L-8253 Mamer et de Madame Helle Nymann Dueholm, domiciliée au 28, rue Jean Marx, L-8250 Mamer, au poste d'Administrateur, avec effet au 18 février 2005, est acceptée. Elles poursuivent le mandat de leurs prédécesseurs qui prendra fin lors de l'Assemblée Générale annuelle de 2010;

\* que la démission du Commissaire aux Comptes, la société GALINA INCORPORATED est acceptée;

\* que la nomination du Commissaire aux Comptes, la société ANGLO NORDIC LIMITED, avec siège social à Akara Bldg., 24 De Castro Street, Wickhams Cay, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, est acceptée.

Luxembourg, le 18 février 2005.

Pour extrait conforme

N. Stejn Mortensen

*Minutes of the Extraordinary General Meeting of Shareholders held at Luxembourg on 18th February 2005*

The Meeting was opened at 9.00 a.m.

Chairman: Nete Stejn Mortensen,

Secretary: Natacha Thomsen,

Ballot-Judge: Helle Nymann Dueholm.

The Chairman declared and the Meeting noted that:

- it appeared from the attendance-list that the holders owning 1,250 (one thousand two hundred and fifty) shares of a nominal value of EUR 25.- (twenty-five) each, representing the subscribed capital of the company amounting to EUR 31,250.- (thirty-one thousand two hundred and fifty) were duly represented;
- all the shareholders were present or represented, and that they declared to waive notice;
- the present meeting was therefore regularly convened and had the legal power to act on the following items of the agenda:

*Agenda:*

\* Acceptance of the resignation of Anne Compère, Roeland P. Pels and Dirk C. Oppelaar as Directors of the Company with effect as per the 18th February 2005 and discharge for the execution of their mandates;

\* Appointment of Ms Nete Stejn Mortensen with address at 8A, rue des Mérisiers, L-8253 Luxembourg, and Ms Helle Nymann Dueholm with address at 28, rue Jean Marx, L-8250 Luxembourg, as new Directors of the Company with effect as per 18th February 2005;

\* Acceptance of the resignation of GALINA INCORPORATED as Auditors of the Company with effect as per the 18th February 2005;

\* Appointment of ANGLO NORDIC LIMITED with address at Akara Bldg., 24 De Castro Street, Wickhams Cay, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, as new Auditor of the Company with effect as per 18th February 2005.

Upon motion duly made and seconded the following resolutions were unanimously adopted:

\* The resignation of Anne Compère, Roeland P. Pels and Dirk C. Oppelaar as Directors of the Company with effect as per the 18th February 2005 is accepted and discharge for the execution of their mandates is granted;

\* Ms Nete Stejn Mortensen with address at 8A, rue des Mérisiers, L-8253 Luxembourg, and Ms Helle Nymann Dueholm with address at 28, rue Jean Marx, L-8250 Luxembourg, are appointed as new Directors of the Company with effect as per the 18th February 2005. They will continue the mandates of the previous Directors until the Annual General Meeting of 2010;

\* The resignation of GALINA INCORPORATED as Auditors of the Company with effect as per the 18th February 2005 is accepted;

\* ANGLO NORDIC LIMITED with address at Akara Bldg., 24 De Castro Street, Wickhams Cay, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, is appointed as new Auditor of the Company with effect as per the 18th February 2005.

There being no further business to come before the meeting, it was on motion dissolved at 10.00 p.m.

Luxembourg, 18th February 2005.

Signature / Signature / Signature

President / Secretary / Ballot-Judge

Enregistré à Luxembourg, le 23 mars 2005, réf. LSO-BC05335. – Reçu 18 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(025565.3/000/59) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 mars 2005.

**ELDERBERRY PROPERTIES S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 24.287.

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie en date du 16 juin 2005 n'ayant pu délibérer valablement sur le point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le jeudi 18 août 2005 à 11.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

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

II (03365/755/16)

Le Conseil d'Administration.

**PROMOTION IMMOBILIERE INTERNATIONALE S.A., Société Anonyme Holding (en liquidation).**

Siège social: L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.  
R. C. Luxembourg B 47.689.

L'assemblée générale extraordinaire convoquée pour le 30 juin 2005 n'ayant pas été régulièrement constituée et n'ayant donc pas pu délibérer sur l'ordre du jour lui soumis pour défaut de quorum nécessaire requis, les actionnaires sont priés d'assister à une

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le *16 août 2005* à 10.00 heures au siège social à Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. rapport du Liquidateur;
2. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
3. nomination d'un Commissaire-vérificateur en accord avec l'article 151 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée;
4. divers

et à une

**DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le *16 août 2005* à 14.00 heures au siège social à Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. rapport du Commissaire-vérificateur;
2. décharge au Liquidateur et au Commissaire-vérificateur;
3. clôture de la liquidation.

II (03350/1017/24)

*Le Liquidateur.*

**ACHELIA LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 26.057.

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie en date du 15 juin 2005 n'ayant pu délibérer valablement sur le point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le jeudi *18 août 2005* à 10.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

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

II (03367/755/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**MERRILL LYNCH INTERNATIONAL INVESTMENT FUNDS,**

**Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: Senningerberg, 6D, route de Trèves.  
R. C. Luxembourg B 6.317.

**An EXTRAORDINARY MEETING**

of Shareholders of the Company will be held at the registered office of the Company at 11.00 a.m. on *9 August 2005*, for the purpose of considering and voting upon the following resolution:

*Agenda:*

1. To submit the Company to Part I of the law of 20 December 2002 on undertakings for collective investment and to correspondingly reword Article 3 of the Company's Articles of Incorporation, that Article 3 shall read as follows:

«**Art. 3.** The exclusive object of the Company is to place the funds available to it in transferable securities of all types and all other permitted assets such as referred to in Article 41 paragraph (1) of the law of 20 December 2002 regarding collective investment undertakings or any legislative replacements or amendments thereof (the «2002 Law») with the purpose of spreading investment risks and affording its Shareholders the results of the management of its portfolio.

The Company may take any measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose to the full extent permitted by the 2002 Law.»

2. To further amend the Company's Articles of Incorporation in order to reflect the resolution to be adopted under item 1 of the agenda and, generally, to bring them up-to-date.
3. To adopt a new version of the Company's Articles of Incorporation as per the full draft text of the Company's Articles of Incorporation reflecting all the changes that is available for inspection at the registered office of the Company without charge.
4. That the effective date of the changes be from midnight on 16 September 2005.
5. To transact any other business.

Other changes to the Company.

Shareholders are informed of a number of other changes to the Company with effect from 16 September 2005, to include the appointment of MERRILL LYNCH INVESTMENT MANAGERS (LUXEMBOURG) S.A., as the management company of the Company, as required by Directive 2001/107/EC (commonly called the «Management Company Directive»).

In addition, the Directors propose increasing the management fees for the Class A, Class B, Class C, Class E and Class Q Shares of the following Funds:

EMERGING EUROPE FUND - increase from 1.50% to 2.00%

EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND - increase from 1.50% to 1.75%

JAPAN OPPORTUNITIES FUND - increase from 1.50% to 1.75%

LATIN AMERICAN FUND - increase from 1.50% to 1.75% (except for the Class Q Shares where the management fee remains the same)

These increases bring the overall charges of these Funds in line with similar products in the market and reflect the size of these Funds and the greater investment management activity and research requirements.

The new management fees will take effect from midnight on 21 October 2005.

Investors in the relevant Funds may redeem their Shares without charge at any time until close of business on 21 October 2005 (although Shareholders should note that any deferred sales charge such as CDSC may apply).

Copies of a new Prospectus, Simplified Prospectuses and Articles of Association of the Company will be available from the Investor Service Centre from 16 September 2005.

Copies of the letter dated 19 July 2005 to registered shareholders detailing all the changes are available from the registered office of the Fund and from the Central Paying Agent.

Central Paying Agent  
JP MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.,  
6C, route de Trèves,  
L-2633 Senningerberg,  
Grand Duchy of Luxembourg  
II (03411/755/54)

### **JPMORGAN FLEMING INVESTMENT FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2633 Senningerberg, 6, route de Trèves.  
R. C. Luxembourg B 49.663.

Notice is hereby given that the

#### **EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of the Shareholders (the «Meeting») of JPMORGAN FLEMING INVESTMENT FUNDS (the «Company») will be held on *August 10, 2005* at 12.30 p.m. (Luxembourg time) at the registered office of the Company, as set out above, with the following Agenda:

#### *Agenda:*

1. Amendment of the name of the Company to JPMORGAN INVESTMENTS FUNDS.
2. Amendment of, inter alia, Articles 1, 3, 5, 6, 8, 10, 11, 15, 16, 19, 20, 22, 24, 27 and 29 of the Articles of Incorporation of the Company (the «Articles») with the purpose, inter alia, to submit the Company to Part I of the Luxembourg law of 20th December 2002 relating to undertakings for collective investment.

In the context of these changes, it is proposed:

- to revise the description of the object of the Company in Article 3 of the Articles so as to read as follows:  
«The purpose of the Company is to invest the funds available to it in transferable securities and/or in other liquid financial assets as well as other assets permitted by Part I of the law of 20th December 2002 on undertakings for collective investment (the «Law») with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its assets.

The Company may take any measures and carry out any operation which it may deem useful for the fulfilment and development of its purpose to the fullest extent permitted under the Law.»

3. Ratification of the co-option by the Board of Directors of Mr Jean Frijns, in replacement of Mr Patrick Petitjean until the next Annual General Meeting of Shareholders.
4. Election of Ms Andrea Hazen and Mr Robert Van der Meer to serve as Directors of the Company until the next Annual General Meeting of Shareholders.

Most of the proposed changes to the Articles relate to the submission of the Company to Part I of the Luxembourg law of 20th December 2002. Some other changes are proposed to update the Articles of Incorporation in accordance with usual practice. A copy of the detailed proposed amendments can be obtained free of charge from the registered office of the Company.

#### Voting

Resolutions on the agenda of the Meeting will require quorum of 50% of the shares outstanding and will be taken at a majority of two thirds of the votes expressed by the Shareholders present or represented at the Meeting.

If the quorum is not reached, a second Meeting will be reconvened for the September 12, 2005 at 12.30 p.m. (Luxembourg time) with the same agenda. There is no quorum required for the reconvened Meeting and the resolutions will be passed by a majority of two-thirds of the votes of the shareholders present or represented.

Forms of proxy (please see below, under «Voting arrangements») already received for the meeting to be held on August 10, 2005 will be used to vote at the further Meeting with the same agenda, if any, to be convened on September 12, 2005.

#### Voting Arrangements

Shareholders, who cannot personally attend the Meeting are requested to use the prescribed form of proxy (available at the registered office of the Company or via the Internet site [www.jpmorgan.com/assetmanagement/extra](http://www.jpmorgan.com/assetmanagement/extra)) and return it no later than August 8, 2005, by close of business in Luxembourg at the registered office of the Company (Client Services Department, fax +352 34.10.80.00.).

II (03449/755/46)

The Board of Directors.

### **JPMORGAN FLEMING FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2633 Senningerberg, 6, route de Trèves.

R. C. Luxembourg B 8.478.

Notice is hereby given that the

#### EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of the Shareholders (the «Meeting») of JPMORGAN FLEMING FUNDS (the «Company») will be held on August 10, 2005 at 10.00 a.m. (Luxembourg time) at the registered office of the Company, as set out above, with the following Agenda:

#### Agenda:

1. Amendment of the name of the Company to JPMORGAN FUNDS.
2. Amendment of, inter alia, Articles 1, 3, 4, 5, 6, 8, 14, 16, 17, 20, 21, 22, 23, 26, 29 and 30 of the Articles of Incorporation of the Company (the «Articles») with the purpose, inter alia, to submit the Company to Part I of the Luxembourg law of 20th December 2002 relating to undertakings for collective investment.

In the context of these changes, it is proposed:

- to revise the description of the object of the Company in Article 3 of the Articles so as to read as follows:  
«The exclusive purpose of the Company is to invest the funds available to it in transferable securities and/or in other liquid financial assets as well as other assets permitted by Part I of the law of 20th December 2002 on undertakings for collective investment (the «Law») with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its assets.

The Company may take any measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose to the full extent permitted under the Law.»

3. Ratification of the co-option by the Board of Directors of Mr Robert Van der Meer, in replacement of Mr Patrick Petitjean until the next Annual General Meeting of Shareholders.
4. Election of Mr Jean Frijns and Ms Andrea Hazen to serve as Directors of the Company until the next Annual General Meeting of Shareholders.

Most of the proposed changes to the Articles relate to the submission of the Company to Part I of the Luxembourg law of 20th December 2002. Some other changes are proposed to update the Articles of Incorporation in accordance with usual practice. A copy of the detailed proposed amendments can be obtained free of charge from the registered office of the Company.

#### Voting

Resolutions on the agenda of the Meeting will require quorum of 50% of the shares outstanding and will be taken at a majority of two thirds of the votes expressed by the Shareholders present or represented at the Meeting.

If the quorum is not reached, a second Meeting will be reconvened for the September 12, 2005 at 10.00 a.m. (Luxembourg time) with the same agenda. There is no quorum required for the reconvened Meeting and the resolutions will be passed by a majority of two-thirds of the votes of the shareholders present or represented.

Forms of proxy (please see below, under «Voting Arrangements») already received for the meeting to be held on August 10, 2005 will be used to vote at the further Meeting with the same agenda, if any, to be convened on September 12, 2005.

### Voting Arrangements

Shareholders, who cannot personally attend the Meeting are requested to use the prescribed form of proxy (available at the registered office of the Company or via the Internet site [www.jpmorgan.com/assetmanagement/extra](http://www.jpmorgan.com/assetmanagement/extra)) and return it no later than August 8, 2005, by close of business in Luxembourg at the registered office of the Company (Client Services Department, fax +352 34.10.80.00.).

Holders of bearer shares who wish to attend the Meeting or vote at the Meeting by proxy must deposit their bearer share certificates no later than August 8, 2005, at 10.00 a.m. (Luxembourg time) with the following institutions:

- KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg as EUROCLEAR and CLEARSTREAM BANKING DEPOSITORY

- J.P. MORGAN BANK AG, Grüneburgweg 2, D-60322 Frankfurt am Main

- HSBC Dewaay S.A. /N.V., avenue de Tervuren 270 bte 8 - B-1150 Bruxelles / Tervuerenlaan 270 bus 8 - B-1150 Brussel

- BANK AUSTRIA CREDITANSTALT Aktiengesellschaft AG, 1010 Vienna, Am Hof 2. A-1030 Vienna, Vordere Zol-  
lamsstrasse 13

- BNP PARIBAS Securities Services, Via Ansperto 5, Milano I-20100

- J.P. Morgan (Suisse) SA, 8, rue de la Confédération, PO Box 5160, CH-1211 Geneva 11

- CITIBANK N.A., Sucursal en España, José Ortega y Gasset 29, E-28006 Madrid

The shares so deposited will remain blocked until the day after the Meeting.

II (03450/755/59)

*The Board of Directors.*

### **ORION SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 12, rue Eugène Ruppert.

R. C. Luxembourg B 73.862.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

#### l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

se tiendra le 9 août 2005 à 11.00 heures au siège social de la Société, avec l'ordre du jour suivant:

#### *Ordre du jour:*

I. Refonte complète des statuts de la Société notamment pour la soumettre à la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif, et comprenant des modifications significatives pour:

1. Appliquer le principe de désolidarisation des dettes et obligations des différents compartiments de la Société;
2. Préciser les règles relatives à la création de classes et de catégories d'actions au sein des compartiments de la Société;
3. Préciser les règles relatives à la dissolution et à la fusion de compartiments de la Société;
4. Adapter les statuts de la Société aux dispositions de la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif et remplacer toutes références à la loi du 30 mars 1988 par des références à la loi du 20 décembre 2002.

II. Divers

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

L'Assemblée ne pourra délibérer valablement que si la moitié au moins du capital est présente ou représentée. Les résolutions, pour être valables, devront réunir les deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

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

II (03446/584/29)

*Le Conseil d'Administration.*