

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° 932

22 septembre 2005

SOMMAIRE

Agemat S.A., Merttert	44717	Lux-Investa S.A., Strassen	44730
AH Holdings, S.à r.l., Luxembourg	44713	Luxcad Computer Aided Technologies, S.à r.l., Howald	44716
Athena II Sicav, Luxembourg	44735	Marcenaire S.A., Luxembourg	44713
Besthold S.A.H., Luxembourg	44723	Megamed, S.à r.l., Contern	44734
Capitole Development S.A., Luxembourg	44727	Merck-Finanz Holding A.G., Luxembourg	44712
CDS Cars S.A., Echternach	44734	Multi Opportunity Sicav, Luxembourg	44690
Chelsey Investissement S.A., Luxembourg	44727	Multi Strategy Portfolio, Sicav, Luxembourg	44724
Coronas Investment S.A., Luxembourg	44722	Napa Group S.A., Mamer	44728
Dewaplus, Sicav, Luxembourg	44725	Noble Partners S.A., Strassen	44718
Dreyfus America Fund, Sicav, Luxembourg	44726	Nord Finance S.A., Strassen	44726
Eastwood S.A.H., Luxembourg	44725	(L')Occitane International S.A., Luxembourg	44729
Entreprise de Construction G. Thomas, S.à r.l., Luxembourg	44717	Poupette Holding S.A., Luxembourg	44721
Euro-Plan AG, Luxembourg	44730	Promint Holding S.A., Luxembourg	44735
Eurovadi's S.A., Luxembourg	44731	Riwa A.G., Luxembourg	44712
Eurovadi's S.A., Luxembourg	44732	S.E.I.M. S.A., Luxembourg	44717
Finropa S.A.H., Luxembourg	44728	Sarasin Investmentfonds Sicav, Luxembourg	44718
Flanders International S.A.H., Luxembourg	44722	Sarubert S.A.H., Luxembourg	44723
General Spanish Investment S.A.H., Luxembourg	44729	Siriade S.A., Luxembourg	44723
Grands Crus S.A., Strassen	44734	Société de Révision et d'Expertises, S.à r.l., Lu- xembourg	44732
Guardian Vault S.A., Larochette	44718	Soprino S.A., Dudelange	44718
Hamilton & Meyers S.A., Luxembourg	44735	Spring Multiple 2002 A S.C.A., Luxembourg	44736
HSBC Asset Management Investment Funds, Sicav, Luxembourg	44721	Spring Multiple 2002 B S.C.A., Luxembourg	44736
Hydro Invest S.A., Strassen	44726	Spring Multiple 2002 S.C.A., Luxembourg	44728
I.L.M. S.A., Luxembourg	44733	Stella Atlux S.A., Luxembourg	44718
IBC International Holdings S.A. Fulcrum	44729	Tafi S.A., Luxembourg	44717
ING (L) Liquid, Sicav, Luxembourg	44725	Tradihaus S.A., Luxembourg	44716
INTERMIN S.A. - Internationale des Minerais S.A., Luxembourg	44728	Trucut Holding A.G., Luxembourg	44712
Interactive A.G., Luxembourg	44734	UNICORP, Universal Luxembourg Corporation S.A.H., Luxembourg	44724
International-Rali S.A., Luxembourg	44733	Unimex A.G., Luxembourg	44716
Ivalux Productions S.A., Luxembourg	44730	Universal Sales and Services S.A., Luxembourg ..	44716
L.M.S.E., Luxembourg Mandataire Service Exclu- sif S.A., Strassen	44731	Valura S.A.H., Luxembourg	44724
Lechef Holding S.A., Luxembourg	44722	Varsopar S.A., Luxembourg	44735
Longchamp Strategies S.A., Luxembourg	44727	Venthone S.A., Windhof	44730
Lowlands Holding S.A., Luxembourg	44736	Venthone S.A., Windhof	44731
Lux-Immo-Containers S.A., Luxembourg	44720	Wolf Holding S.A., Luxembourg	44717

MULTI OPPORTUNITY SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1150 Luxembourg, 291, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 110.631.

STATUTES

In the year two thousand and five, on eighth September.

Before Us, Maître Jacques Delvaux, notary residing in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg).

There appeared:

1) BSI S.A., having its registered office at Via Magati 2, 6900 Lugano, represented by Roxana Sommer, Rechtsanwältin, residing in Luxembourg, pursuant to a proxy dated 5 September 2005.

2) BSI LARAN S.A., having its registered office at c/o BSI S.A., Via Magati 2, 6900 Lugano, represented by Roxana Sommer, Rechtsanwältin, residing in Luxembourg, pursuant to a proxy dated 5 September 2005.

The proxies given, signed by the appearing person and the undersigned notary, shall remain annexed to this document to be filed with the registration authorities.

Such appearing parties, in the capacity in which they act, have requested the notary to state as follows the Articles of Incorporation of a company which they form between themselves:

Chapter I. Name - Registered office - Life - Purpose

Art. 1. Name. There is established among the subscribers of shares and all those who may become owners of shares hereafter issued, a public limited company (société anonyme) in the form of an investment company with variable capital («société d'investissement a capital variable» - SICAV) under the name of MULTI OPPORTUNITY Sicav (the «Company»).

Art. 2. Registered office. The registered office of the Company is established in Luxembourg in the Grand Duchy of Luxembourg. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad (though not in the United States of America, its territories and properties).

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

Art. 3. Duration. The Company is established for an unlimited period of time.

Art. 4. Purpose. The exclusive object of the Company is the investment of the funds at its disposal in transferable securities and other legally authorised assets with the objective to have its shareholders participate in the profits and proceeds resulting from the management of its assets while always remaining in accordance with the principle of risk spreading.

The Company may take all measures in the largest sense and within the limits of the law of 20 December 2002 relative to undertakings for collective investment, and carry out all and any transactions, which it may deem useful for the accomplishment and development of its corporate purpose.

Chapter II. Corporate capital - Shares - Net asset value

Art. 5. Capital - Share categories. The share capital of the Company consists of fully paid-up shares without par value and shall at all times be equal to the total value of the net assets of the Company according to Article 11 below. According to the legal prescriptions, the minimum capital is of Euro 1,250,000. The initial capital amounts to Euro 31,000 and is divided into 310 fully paid-up shares without par value. The minimum capital of the Company shall have to be reached within six months after the registration of the Company as an undertaking for collective investments according to the provisions of Luxembourg law.

Shares issued according to the provisions of Article 7 below may belong to different categories, as the Board of Directors may choose. The proceeds from the issue of shares in any share category shall be invested in securities and other legally authorised assets according to the investment policy determined for each sub-fund (as defined hereafter) by the Board of Directors while taking into consideration the investment restrictions provided by law or laid down by the Board of Directors.

The Board of Directors shall decide on the formation of asset pools («sub-funds») in the sense of Article 133 of the law of 20 December 2002. In the relations between shareholders, these pools shall exclusively be allocated to the share category or categories issued in the relevant sub-fund. Within each sub-fund, there may be issued one or several share categories, which can be classified in particular according to their individual dividend policy and fees structure.

For the determination of the capital of the Company, the net assets attributable to each of the share categories shall be converted into Euro if they are not already denominated in Euro and the total capital is equal to the sum of all the net assets of all the share categories taken together.

Art. 6. Form of the shares.

(1) The Board of Directors shall decide whether the Company will issue bearer and/or registered shares and whether it will issue one or several share categories in any of the sub-funds, which will distinguish themselves by their special dividend policy and fees structure. If certificates are issued for bearer shares, they will be issued in the form determined by the Board of Directors; on the front side, certificates will carry the remark that they may not be transferred to any

person from or resident in the United States of America or to American citizens or any legal entity established by or for any person of the United States of America (according to the definition of Article 10 hereunder).

All registered shares issued by the Company shall be entered in the Register of Shareholders kept by the Company or by one or several persons appointed for this task; entries shall indicate the name of each owner of registered shares, his usual residence or elected domicile as communicated to the Company, the number of the registered shares he holds and the amount paid in for each of such shares.

Ownership of registered shares is substantiated by an entry in the Register of Shareholders. The Company will decide if it issues documents of such entries to the shareholders or if shareholders will receive a written confirmation of their shareholding in the Company.

In case bearer shares are issued, registered shares may be switched to bearer shares and vice versa, if share owners so request. Switching of registered shares into bearer shares will be made by cancellation of any issued certificates for registered shares and the issue of one or several share certificates for the bearer shares that replace them, as well as by an entry to this effect in the Register of Shareholders which will establish cancellation of the registered shares.

The switch from bearer shares to registered shares will be made by cancellation of the certificates relating to the bearer shares and the issue of certificates for the registered shares they replace, as the case may be, as well as an entry in the Register of Shareholders which will establish this issue. The costs of a switch may be charged to the shareholder concerned according to a decision of the Board of Directors.

Prior to the issue of bearer shares and the switch of registered shares to bearer shares, the Board of Directors may require sufficient guarantees to prove that such issue or switch does not result in any of the shares becoming the property of a U.S. person within the meaning of the definition in Article 10 below.

Share certificates shall be signed by any two members of the Board of Directors. Both signatures may be hand-written, printed or appended by facsimile. One of these signatures may be that of any person appointed to this effect by the Board of Directors; in this case, this signature must be hand-written. The Company may issue temporary certificates in a form, which will be determined by the Board of Directors.

(2) In the case of bearer shares being issued, transfer will be made by handing over the relative share certificates. Transfer of registered shares will be made (i) if share certificates were issued, through the return of the certificate or certificates for the registered shares and any other transfer documents requested by the Company, or (ii) if no certificates were issued, through the entry of a written declaration of transfer in the Register of Shareholders; this declaration must be signed by the transferor and the transferee or their duly authorised representatives, and carry the date. Any transfer of registered shares will be entered in the Register of Shareholders and such entry must be signed by one or several directors or authorised representatives of the Company or by one or several persons appointed to this effect by the Board of Directors.

(3) Any shareholder who wishes to receive a certificate for registered shares shall indicate an address to the Company to which all notices and information will be sent. Such address will be entered by the Company into the Register of Shareholders.

In the event that such shareholder does not provide such an address, a notice to this effect will be entered in the Register of Shareholders and this shareholder's address will be deemed to be at the registered office of the Company or at such other address as determined by the Company until another address will be provided to the Company by such shareholder. The shareholder concerned may at any time change his address as entered in the Register of Shareholders by means of a written notification addressed to the Company at its registered office or at such other address as may be set by the Company.

(4) If any shareholder can prove to the Company that his share certificate has been mislaid, damaged or destroyed, a duplicate may be issued at his request and at such conditions and guarantees as the Company may determine, in particular by a bond issued by an insurance company but without this guarantee excluding any further demand for guarantees by the Company. At the time of issue of the new certificate, on which it shall be recorded that it is a duplicate, the original share certificate shall become void.

Damaged share certificates may be cancelled by the Company and replaced by new certificates,

The Company may, at its own judgement, charge the shareholder for the costs of the duplicate or of a new certificate, as well as all appropriate expenses undergone by the Company in connection with the issue and entry of the replacement certificate in the Register of Shareholders or in connection with the destruction of the old certificate.

(5) The Company will recognise only one owner per share. If a partnership were to own a share, or in case of a share being divided or contentious, the persons claiming a right to that share shall have to appoint a sole representative who will exercise the rights conferred by such share with respect to the Company. The Company may suspend all rights to such share until such representative is appointed.

(6) The Company may decide to issue share fractions. A fraction of a share does not entitle to vote, though it entitles to the respective fraction of the net asset value assigned to the share category concerned. Concerning bearer shares, certificates will only be issued for whole shares.

Art. 7. Issue of shares. The Board of Directors is empowered at any time and without limitation to issue new fully paid-up shares without reserving to existing shareholders any preferential right in relation to the shares to be issued. The Board of Directors may limit the frequency of issues of shares in any sub-fund; the Board of Directors may in particular determine that shares in any one sub-fund will be issued only during one or several specific time periods or at such other frequency as provided in the sales documentation relating to the shares.

In the context of the offer for subscription of the shares in the Company, the price per share offered shall be equal to the net asset value of the share of the respective share category as calculated according to the provisions of Article 11 below on the valuation day (according to the definition of Article 12 below) at the conditions and procedures determined by the Board of Directors. This price may be increased by such percentage as will be necessary to cover the costs

and expenses the Company estimates to incur in relation to the investment of the funds it will receive by issuing these shares, as well as the sales fees as determined from time to time by the Board of Directors. The sales price thus determined shall have to be paid within a specific time bracket as determined by the Board of Directors; this period may not exceed five business days counting from the valuation day concerned.

The Board of Directors may assign the duty of accepting subscription requests and payments of the share price of new shares to be issued, as well as that of delivering shares to the subscribers concerned, to any director, officer or authorised representative, as well as to any other duly appointed person. The Company may issue shares against payment in kind consisting of securities or other legally authorised assets which have to be in conformity with the investment policy of the sub-fund concerned; in this case, the conditions and, in particular, the obligations with regard to expert valuation by an auditor appointed by the Company shall have to be observed, as established by Luxembourg law.

Art. 8. Repurchase of shares. Shareholders may request the repurchase of all or part of their shares by the Company according to procedures and methods laid down by the Board of Directors such as described in the sales documentation of the shares as well as within the limits of the law and the restrictions contained in these Articles.

The repurchase price shall be equal to the net asset value of the share of the share category concerned, as calculated according to Article 11 below, minus costs and commissions (if any) at the rates laid down in the sales documents of the shares. This repurchase price may be rounded up or down to the next full number in the currency concerned according to the decisions of the Board of Directors.

The repurchase price shall be paid within the time period as included in the procedures and methods determined by the Board of Directors and indicated in the sales documentation of the shares; this period may not exceed five business days as from the valuation day concerned, conditionally to the share certificates (if issued) and the transfer documents will be received by the Company, regardless of the provisions of Article 12 of these Articles.

In the case of a repurchase request resulting in the number or the total net asset value of the shares held by a shareholder in any share category to drop under such number or value as determined by the Board of Directors, the Company may oblige such shareholder to request the repurchase of all his shares in such category.

Furthermore, if on any valuation day the number of repurchase requests made according to the provisions of this Article and the conversion requests made according to the provisions of Article 9 below were to exceed a certain threshold in the number of the shares of a share category in circulation, as determined by the Board of Directors, the latter may decide that the repurchase or conversion of all or part of such shares be deferred for a period fixed by the Board of Directors and at conditions which will take due account of the interests of the Company. These requests for repurchase or conversion of shares shall be handled on the valuation day following the period of deferral and priority shall be given to the requests that were deferred before requests received for such valuation day will be handled.

All shares repurchased shall be cancelled.

Should the applications for repurchase or conversion of shares received on a day on which shares can be repurchased or converted exceed 10% of the outstanding shares of the sub-fund concerned, or if the alternative investment component would exceed 30% of the net assets, the Board of Directors may in addition decide to suspend all or part of the repurchase and conversion applications for a definite period of time and taking the Company's interests into consideration; as matter of principle, however, this suspension may not exceed a duration of seven (7) Valuation Days. The repurchase and conversion applications concerned will be given priority for processing over the applications received after the original repurchase date.

Art. 9. Conversion of shares. Every shareholder may request the conversion of the shares he owns in any one share category into shares of another share category whereby the Board of Directors may impose restrictions in particular with regard to frequency, methods and conditions for such conversion requests and for which it may debit the costs and expenses whose amount it shall determine. The conditions, limits, costs and charges with regard to conversion requests shall be indicated in the sales documentation of the shares.

The price for the conversion of shares in one share category into shares of another share category will be calculated with reference to the respective net assets values of both share categories concerned on the basis of the calculations of a same valuation day.

If as a result of a conversion of shares the number or the total net asset value of the shares held by a shareholder in one of the share categories were to fall under a number or a specific value set by the Board of Directors, the Company may place such shareholder under the obligation to sell all the shares he holds in the category concerned.

Shares that were converted in shares of another share category will be cancelled.

Art. 10. Restrictions in relation to the ownership of shares. The Company may restrict or prevent the ownership of shares with regard to any person, firm or corporation if, in the opinion of the Company, such ownership could be detrimental to the Company, or if it would entail a non-respect of Luxembourg or foreign legal or administrative prescriptions, or if the Company were subjected to other than Luxembourg laws (including, but not limited with regard to fiscal law) on the basis of such ownership.

In particular, however, but without limitation, it may restrict or prevent the ownership to any person of the United States of America according to the definition in this Article, and for that purpose, it may

A. decline to issue shares and to register any transfer of shares where it appears that such issue or transfer were to result in the beneficial ownership of a share by a person of the United States of America; and

B. require any person whose name is entered in the Register of registered shares or any person seeking to register such share, to furnish the Company with any information and documents, supported possibly by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not ownership of such shares rests with a person of the United States of America or will become or will rest in such beneficial ownership; and

C. deny the vote to any person of the United States of American in all general meetings; and

D. cause any shareholder to sell his shares and require proof that such sale was carried out 30 days after instigation if, in the opinion of the Company, a person of the United States of America alone or together with another person are a beneficial owner of shares of the Company. If such shareholder were to disregard his obligations, the Company may compulsorily repurchase such shares from such shareholder or have a repurchase made, in the following manner:

(1) The Company shall serve a notice (the «repurchase notice») upon the shareholder bearing such shares or evidenced in the Register of registered shares as the owner of the shares; this repurchase notice shall specify the shares to be repurchased, the method of determination of the repurchase price and the name of the buyer.

The repurchase notice will be served upon such shareholder by registered mail at the last address appearing in the Register of registered shares for such shareholder. Said shareholder shall be obliged to deliver immediately the certificate(s) which stand(s) for the shares specified in the repurchase notice.

Immediately after the close of business on the date specified in the repurchase notice, such shareholder shall cease to be the owner of the shares specified in such notice; in the case of registered shares, his name shall be removed from the Register; in the case of bearer shares, the certificates representing such shares shall be declared void in the books of the Company.

(2) The price at which the shares specified in the repurchase notice (the «repurchase price») will be calculated on the basis of the net asset value per share of the share category concerned on the valuation day immediately preceding the date of the repurchase notice or the day immediately following the handing over of the certificates of the shares concerned, those days being determined by the Board of Directors for the repurchase of the shares; calculation of the price shall consider the principles of Article 8 above for the determination of the lower price and there will further be a deduction of the commissions provided for in this Article.

(3) Payment of the repurchase price will be made to the former shareholder in the currency determined by the Board of Directors for the payment of the repurchase price of the shares in the share category concerned; this amount will be deposited by the Company with a bank in Luxembourg or abroad (as specified in the repurchase notice) after the determination of the final repurchase price and surrender of the share certificate or certificates indicated in the repurchase notice, including all dividend coupons not yet due. Immediately after announcement of the repurchase notice, the former owner of the shares specified in the repurchase notice shall have no further interest in such shares or any claim against the Company or its assets in respect thereof, except the right of the shareholder appearing as the owner thereof to receive the price so deposited (without interest) from such bank upon effective surrender of the share certificate or certificates as aforesaid. If the repurchase price were not claimed within a period of five years as from the date of the repurchase notice, such price may no longer be claimed and shall lapse in favour of the subfund of the share category or categories concerned. The Board of Directors is fully empowered to take all necessary measures in regular intervals to authorise in the name of the Company all acts ensuring such lapse.

(4) The exercise by the Company of the powers conferred by this Article shall not be questioned or invalidated in any case on the ground that there was insufficient evidence of ownership of shares by any person or that the true ownership of any share was otherwise than appeared to and was admitted by the Company at the date of any repurchase notice, provided that in such case the said powers were exercised by the Company in good faith.

The term «person of the United States of America» contained in these Articles shall mean a citizen or resident of the United States of America as well as any company or partnership organised or established under the laws of any state, confederation, territory or possession of the United States of America, or any estate or trust other than an estate or trust the income of which derives from sources outside the United States of America and is not included in the gross income for purposes of computing United States income tax payable to it, as well as any firm, company or other corporate entity insofar as the property, independent of nationality, domicile, situation or residence according to prevailing provisions of the income tax laws of the United States of America may be attributed to one or several United States person or persons, or to other persons who are considered as persons of the United States of America according to «Regulation S» of the law «United States Securities Act» of 1933 or the provisions of the «United States International Revenue Code» of 1986, including subsequent modifications and amendments.

The term «person of the United States of America» according to its application to these Articles does not apply to subscribers of shares of the Company in relation to its establishment, under the condition, that such subscriber is holding the shares with the objective of selling them.

Art. 11. Calculation of the net asset value per share. The net asset value per share in each share category shall be determined in the respective currency of the subfund concerned (according to the definitions in the sales documentation of the shares) and by dividing the value of the net assets of the subfund which are attributable to each share category and which are determined by the assets which are attributable to such share category minus the liabilities of such share category on a given valuation day, by the number of the shares of such share category in circulation at valuation day, taking into account the determination method described below.

The net asset value per share as determined shall be rounded up or down to the next full number in the currency concerned, as determined by the Board of Directors. If at the time of the determination of the net asset value any major change had incurred in market rates, on which a major part of the assets of the subfund attributable to the share category concerned are dealt in or listed, the Company may cancel the first value determination and proceed to make a second determination in the interest of all the shareholders of the Company.

Valuation of the net assets in each subfund shall be made as follows.

1. The assets of the Company shall be deemed to include:

1. all cash on hand or on deposit, including any interest due or accrued thereon;
2. all bills, demand notes and accounts receivable (including proceeds of securities sold but whose payment has not yet been received);

3. all securities, units, stocks, bonds and debentures, option or subscription rights and all other investments in securities owned or contracted by the Company (provided the Company may make adjustments which are not inconsistent with (a) below with regards to fluctuations in the market value of securities caused by trading ex-dividend, ex-right, or similar practices);

4. all dividends whether in cash or in kind and any cash distributions receivable by the Company to the extent that the Company may reasonably have expected them;

5. any accrued or outstanding interests on the securities which are the property of the Company, unless such interests are included in the price of these securities;

6. all preliminary expenses of the Fund including the costs of the issue of the shares in as much as such costs have not been amortised;

7. the liquidation value of all and any forward contracts and purchase and sales options on which the Company holds an open position;

8. all and any other assets of whatever nature, including prepaid expenses and costs.

The value of these assets shall be determined as follows:

(a) Securities and other investments listed on a stock exchange are valued at the last available closing price or if such do not reflect reasonable market value in the opinion of the Company, at the last prices available at the time of valuation. If the same security or investment is quoted on several stock exchanges, the last available closing price on the stock exchange that represents the major market for this security will apply.

In the case of securities and other investments where the trade on the stock market is thin but which are traded between securities dealers on a secondary market using usual market price formation methods, the company can use the prices on this secondary market as the basis for their valuation of these securities and investments. Securities and other investments that are not listed on a stock exchange, but which are traded on another regulated market which is recognized, open to the public and operating regularly, are valued at the last available closing price on this market.

(b) Securities and other investments that are not listed on a stock exchange are valued at the last available price; if this is not available, the company values these securities according to other principles of its choosing on the basis of the likely sales prices.

Fund units that are not listed on a stock exchange or on another regulated market are valued on the basis of the latest available net asset value;

Index certificates linked to indices comprising alternative investments are valued at the latest available bid price, which is based on the latest available valuations of the index components. Insofar as a report is available on indicative valuations, index certificates are valued on the basis of the indicative report until report effective valuation;

(c) In the case of money market instruments, the valuation price is gradually brought into line with the redemption price starting from the net purchase price, while at the same time maintaining the return based on this price. If market conditions change substantially, the valuation principles for the individual investments are adjusted to the new market returns;

(d) Securities and other investments that are denominated in a currency other than the reference currency of the relevant subfund and which are not hedged by means of currency transactions are valued at mid closing spot rate;

(e) Time and sight deposits are valued at their nominal value plus any accrued interest;

(f) The value of swap transactions is calculated by the swap counterparty, on the basis of the net present value of all cash flows, both inflows and outflows; this is a valuation method recognized by the company and checked by the auditors;

The value of all assets and liabilities which are not denominated in the currency of the relevant sub-funds shall be converted into the currency of such subfund at prevailing market rates as determined by the custodian bank. The conversion rate shall be determined in good faith according to procedures determined by the Board of Directors, if such rates were not available.

The Board of Directors may apply at its discretion any other valuation methods if, in its opinion, such methods better reflect the probable sales price of any asset held by the Company.

II. The liabilities of the Company shall include:

(1) All loans, bills and accounts payable;

(2) all accrued interest on bonds issued by the Company (including all expenses and costs in relation to such bonds);

(3) all accrued or payable expenses (including administrative expenses, management fees, including possibly all performance fees, custodian bank fees, as well as the fees of the representatives of the Company);

(4) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments in cash or in kind, including the amount of any dividends declared but not yet paid by the Company;

(5) an appropriate provision for future taxes on capital and income incurred as at the relevant valuation day, to be determined by the Board of Directors and, as the case may be, any further reserves authorised and approved by the Board of Directors, as well as an amount which the Board of Directors may deem appropriate, as the case may be, to be a sufficient provision in order to meet any possible liability of the Company;

(6) any other liabilities or commitments of the Company of whatever origin they may be, recorded in accordance with generally accepted accounting principles. The Company shall, for the assessment of the amount of such liabilities or commitments, take into account all and any expenses to be borne by it, including, without limitation, the costs of incorporation and those of subsequent amendments of the Articles, any commissions to be paid to the manager, including possible performance fees, the fees payable to the auditors and accountants, those of the custodian bank and its correspondents, the fees of the domiciliary, administrative, transfer agents, paying agents, registrars, distributors and listing agencies (if required), as well as those of any permanent representatives at locations in which the Company is subject to registration duties, the remuneration of any other employee of the Company, the remuneration of the direc-

tors as well as any expenses reasonably incurred by the same, insurance costs and any reasonable travel expenses, the costs and expenses incurred in relation with legal assistance and the auditing of the Company's annual accounts, the costs pertaining to declarations of registration with governmental authorities and stock exchanges in Luxembourg and abroad, the costs of the preparation and printing of Prospectuses, of information material and periodical reports, the costs of reports to the shareholders, any taxes and similar duties, the costs pertaining to the purchase and sale of assets, any financial, banking or brokerage costs, postal expenses, telephone and telex costs and all other operating expenses. For the purpose of assessing the amounts of such liabilities, the Company may take into account administrative and other periodical or regular costs and expenses by way of an estimate relating to any business year or any other period.

III. These assets shall be attributed as follows (formation of sub-funds):

The Board of Directors shall establish a sub-fund for each share category as it may establish a sub-fund for two or several share categories as follows:

(a) in the case of several share categories being established in a particular subfund, these will differ in particular through their distribution policy and their fee structure;

(b) the proceeds resulting from the issue of the shares of a given share category shall be attributed in the Company's accounts to the sub-fund established for this category, whereby, if two share categories were issued in this subfund and are in circulation, the amount of the counter-value will proportionately increase the portion of the share category concerned in the net assets of that subfund;

(c) assets, liabilities, income and expenses relating to a sub-fund shall be attributed to the share category or categories composing such subfund;

(d) where any asset derives from another asset, such derivative asset shall be applied in the books to the same sub-fund from which it was originally derived, and on each subsequent revaluation of an asset, the increase or decrease in value of such asset shall be attributed to the sub-fund to which it belongs;

(e) if the Company has to bear a liability which is connected with an asset of a particular subfund or enters a transaction in relation to an asset of a particular subfund, this liability shall be attributed to that particular subfund;

(f) should it not be possible to attribute a liability of the Company to a particular subfund, this liability shall be attributed to all of the subfunds in proportion to their relative net asset value, or according to any other method as determined by the Board of Directors to the best of its knowledge and belief;

(g) after payment of dividends to owners of shares in a particular share category, the net asset value of such share category shall be reduced by the amount thereof.

All the regulations for valuation and determination indicated here above, shall be interpreted in line with generally accepted accounting principles.

Except in the case of malice, gross negligence or blatant error, any decision in relation to the calculation of the net asset value made by the Board of Directors or a bank, company or any other organisation appointed by the Board of Directors shall be final and binding for the Company and all current, former or future shareholders.

IV. For the purpose of this Article:

1. Each share repurchased by the Company according to Article 8 hereof shall be treated as issued and existing until the time of the valuation day concerned which will be determined by the Board of Directors in relation to offers, and from such time and until payment of its price shall be deemed to be a liability of the Company;

2. each share to be issued by the Company on the basis of subscription requests received shall be treated as from the valuation day determined by the Board of Directors, as a share issued and its price shall be deemed to be a debt receivable by the Company until reception of its price; and

3. all investments, cash assets and other assets of any subfund which are denominated in another currency as the reference currency of such subfund shall be valued by taking in account those exchange rates which are valid on the date and hour of the determination of the net asset value of the share.

Where the Company has entered an agreement on a particular valuation day with the purpose of:

- acquiring an asset, the amount to be paid for such asset shall be deemed to be a liability of the Company while the value of such asset shall be deemed to be an asset of the Company;

- selling an asset, the amount to be received for such asset shall be deemed to be an asset of the Company while the asset to be supplied will no longer be included in the balance sheet assets of the Company;

and the value will be estimated by the Company if the specific kind of counter-service or of the asset concerned is not known on valuation day.

Art. 12. Frequency and temporary suspension of the calculation of the net asset value of the share and of the issue, repurchase and conversion of shares. The net asset value of the share in each share category, as well as the price for issue, redemption and conversion shall be calculated regularly by the Company or a representative appointed for this purpose, at least twice per month at intervals determined by the Board of Directors, whereby the day or hour of the calculation of the net asset value of the share shall be defined as the «valuation day» herein.

The Company may suspend the calculation of the net asset value of the share, as well as the issue, repurchase and conversion of shares of a share category into another share category in the following cases:

(a) when any or several of the stock exchanges or other markets, on which a substantial portion (at least 50%) of the assets of a share category of the Company is quoted or dealt in regularly is closed other than for ordinary holidays, or during which dealings therein are suspended or restricted, conditionally to such closure, restriction or suspension on these markets interfering with the calculation of the assets of the Company which are quoted or traded there;

(b) when, according to the opinion of the Board of Directors, a situation of emergency has arisen, on the basis of which the Company is unable to dispose of the assets attributed to a particular share category, or to determine the value of such assets; or

(c) when any breakdown arises in the means of communication or calculation employed in determining the price or value of the investments of a share category or prices on a stock exchange or on any other market; or

(d) as long as the Company is not in a position to dispose of sufficient funds for the payment of the repurchase price of shares in any category or as long as the transfer of said funds in relation to the purchase of investments or the payment for the repurchase of shares cannot be carried out, in the opinion of the Board of Directors; or

(e) if for any reason the value of any investment of the Company cannot be calculated or determined with the necessary speed or accuracy; or

(f) at the same time as the publication of a call to a general meeting which is to decide on the winding-up of the Company.

Any suspension shall be published by the Company, if deemed appropriate, and announced to the shareholders having requested the subscription, redemption or conversion of shares whose net asset value calculation has been suspended.

At the time of a suspension of the calculation of the net asset value, requests for subscription, redemption or conversion of shares may be withdrawn if such withdrawal is received by the Company before the end of the suspension period.

Any suspension in any share category shall have no effect upon the calculation of the net asset value, and of the prices for subscriptions, redemptions or conversions in other share categories.

Chapter III. Administration and Supervision

Art. 13. Members of the Board of Directors. The Company shall be managed by a Board of Directors consisting of at least three members who do not need to be shareholders. Directors shall be elected for a term of 6 years maximum.

The directors shall be elected by the shareholders in a general meeting which will also lay down their compensation.

Directors shall be elected at the majority of the votes of the shares present or represented.

The general meeting may resolve to remove or replace any director at any time with or without cause.

In the event of a vacancy in the office of director, the remaining directors may temporarily fill the position while the shareholders will take a final resolution regarding such appointment in the next shareholder meeting.

Art. 14. Meetings of the Board of Directors. The Board of Directors shall choose from among its members a Chairman, and may choose one or more Vice-Chairmen. The Board may choose a secretary who does not have to be a director; the secretary shall draw up the minutes of the meetings of the Board of Directors and of the general meetings of the shareholders. The Board of Directors shall meet upon call of the Chairman or of two directors at a place indicated in the convening notice.

The Chairman shall preside the Board meetings and the shareholder meetings. In his absence, the shareholder meeting or the Board of Directors shall appoint another director or, in the case of general meetings, another person to chair the meetings.

The Board of Directors may from time to time appoint the officers or other general representatives, including a General Manager, Assistant General Managers or other officers and authorised representatives considered necessary for the successful operations of the Company. Any such appointment may be revoked at any time by the Board of Directors. Officers and authorised representatives need not be directors or shareholders of the Company. Officers and authorised representatives, unless otherwise stipulated in these Articles, shall have the duties conferred to them by the Board of Directors.

Calls for meetings of the Board of Directors shall be made in writing to all the directors at least twenty-four hours before the time of the meeting, except in a case of emergency, in which case the nature and reasons of such circumstances shall be set forth in the notice of the meeting. This notice may be waived by the consent in writing or by telex, fax or any other means of communication of each director. Separate notices shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by a resolution of the Board of Directors.

Any director may act at any meeting by appointing another director in writing, by telegram or telex as his proxy. A director may act as proxy for several of his colleagues.

Any director may participate in any meeting of the Board of Directors by conference call or by other similar means of communication, which allow all the persons taking part in the meeting to communicate with each other. The participation of a director in a meeting by these means is equivalent to a participation in person of such director at such meeting.

The Board of Directors can act validly only in the context or regularly called Board meetings. Directors may not bind the Company by their individual signature, unless they are especially so authorised by a decision of the Board of Directors.

The Board of Directors can deliberate or act validly only if at least a majority of the directors or any other number of directors as laid down by the Board of Directors, is present or represented.

Decisions of the Board of Directors are drawn up in minutes and these minutes shall be signed by the person chairing the Board meeting. Copies of extracts of such minutes which are to be produced in law courts or otherwise shall be validly signed by the person having chaired the Board meeting or by any two directors.

Decisions shall be taken by the majority of the directors present or represented, in the event of a tie, the Chairman shall have the casting vote.

Unanimous decisions of the Board of Directors may also be taken by circular resolutions, in which case the agreement shall be made on one or several documents as well as by telephone, telegram, telex, fax or any other, similar means of communication, whose content shall, however, have to be confirmed in writing; all the documents together shall represent the minutes as proof of the decision taken.

Art. 15. Powers of the Board of Directors. The Board of Directors shall have the broadest powers to carry out and conduct all acts of disposition and management within the limits of the corporate purpose, subject to the observance of the management policy according to Article 18 hereunder.

All the duties which are not expressly reserved to the competence of the general meeting by law or by these Articles shall fall to the Board of Directors.

Art. 16. Obligations of the Company towards third parties. Towards third-parties, the Company shall be legally bound by the joint signature of any two directors or by the individual signature of a person or the joint signature of persons authorised for this purpose by the Board of Directors.

Art. 17. Conferral of powers. The Board of Directors may confer its powers in respect of the day-to-day management of the Company's investments (including the authorisation to sign) and the representation of the Company in connection with the management to one or several directors or one or several physical persons or legal entities, who do not have to be directors and who have the powers determined by the Board of Directors and who confer those powers to other persons, subject to the authorisation of the Board of Directors.

The Board of Directors may grant special powers also by notarial or private deed.

Art. 18. Investment policy and investment restrictions. The Board of Directors is authorised according to the principle of risk-spreading to determine the investment policy and strategies of each subfund of the Company, as well as the guidelines for the administration and management while observing investment restrictions set out by the law of 20 December 2002 on undertakings for collective investment or laid down in the laws and regulations of those countries where the shares are offered for sale to the public or adopted from time to time by resolutions of the Board and as described in any prospectus referring to the offer of the shares.

Art. 19. Compensation of the members of the Board of Directors. The Company shall indemnify any director, officer or authorised representative and their heirs, executors and other beneficiaries against expenses reasonably incurred by them in connection with any action, suits or proceedings to which they may be made a party by reason of their being a director, officer or authorised representative of the Company or, at the request of the Company, of any other corporation of which the Company is a shareholder or creditor, and from which they are not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which they will be adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for negligence or gross misconduct. In the event of a settlement, indemnification shall be provided only if the Company is advised by counsel that the director or officer or authorised representative to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights of such director, officer or authorised representative to which they may be entitled.

Art. 20. Conflict of interest. No contract or other transaction between the Company and any other corporation or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors, officers or authorised representatives of the Company is interested in, or is a director, associate, officer or authorised representative or employee of such other corporation or firm. Any director, officer or authorised representative of the Company who simultaneously serves as a director, officer or employee of any corporation or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other corporation or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

In the event that any director, officer or authorised representative of the Company may have any conflicting interest in any transaction of the Company, such director or officer or authorised representative shall make known to the Board of Directors such conflicting interest and shall not consider or vote on any such transaction. Such transaction and such director's, officer's or authorised representative's interest therein shall be reported to the next following meeting of the shareholders.

The term «conflicting interest» as used in the preceding sentence shall not include any relationship with or interest in any matter involving in any way or for any reason the custodian bank, the manager or any other person, corporation or legal entity as may from time to time be determined by the Board of Directors at its sole discretion.

Art. 21. Supervision. Entries included in the annual accounts as established by the Company shall be audited by an independent auditor appointed by the general meeting and whose indemnification will be at the charge of the Company.

The independent auditor shall fulfil all the duties required by the law of 20 December 2002 relating to undertakings for collective investment.

Chapter IV. General meetings

Art. 22. General meetings. The general meeting of the shareholders of the Company shall represent the entire body of the shareholders of the Company. Resolutions shall bind all shareholders, independently of the category of shares they hold. General meetings shall have the broadest powers to order, carry out or ratify all acts relating to the operations of the Company.

The general meeting shall be called by the Board of Directors.

It may convene also upon call of shareholders who represent at least one fifth of the corporate capital.

The annual general meeting convenes, according to the provisions of Luxembourg law, at a place in the city of Luxembourg as indicated in the convening notice on the last Wednesday of the month of April and for the first time in 2006.

If such day were a legal or bank holiday in Luxembourg, the general meeting shall convene on the next following business day.

Further general meetings may be held at such places and times as indicated in the convening notices.

Shareholders shall convene upon call of the Board of Directors according to a notice setting forth the agenda which must be sent at least eight days before the meeting to each holder of registered shares at his address as entered in the

Register of Shareholders; proof of such notification to the owners of registered shares does not have to be given in the meeting. The agenda shall be prepared by the Board of Directors, except in cases, in which the meeting is called following a written request of the shareholders according to legal provisions, in which case the Board of Directors may prepare an additional agenda.

If bearer shares were issued, the convening notices shall also be published according to legal provisions in the official gazette «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», in one or several Luxembourg newspapers, as well as in other newspapers as determined by the Board of Directors.

If all the shares were issued as registered shares and no publications were made, convening notices may be made by registered mail to the addresses of the shareholders only.

Each time all the shareholders are present or represented and declare having been duly called and been informed of the agenda in advance, general meetings may be held without prior convening notice.

The Board of Directors may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders for them to take part in any general meeting.

The points to be dealt with in a general meeting shall be itemised in the agenda (which will also include all legally required data) and shall be limited to points related thereto.

Each share, irrespective of the category to which it can be attributed, entitles to one vote according to the provisions of Luxembourg law and these Articles. Shareholders may participate in any general meeting by appointing another person in writing as their proxy; proxies do not have to be shareholders, but may be directors.

Unless otherwise provided by law and by these Articles, decisions may be taken in general meetings by the majority of the shareholders present or represented.

Art. 23. General meetings of the shareholders of a sub-fund. Shareholders in one or several categories of shares issued in any of the subfunds may at any time hold general meetings, which are to decide on matters which are exclusively in relation to the subfund concerned.

The provisions of Article 22, paragraphs 2, 3, 7, 8, 9, 10 and 11 are applicable to such general meetings.

Each share entitles to one vote, according to the provisions of Luxembourg law and these Articles. Shareholders may participate personally in such meetings or be represented by appointing another person in writing as their proxy; proxies do not have to be shareholders, but may be directors.

Unless otherwise provided by law and by these Articles, decisions may be taken in general meetings of the shareholders of a sub-fund by the majority votes of the shareholders present or represented.

Any decision of the general meeting of the shareholders of the Company, which modifies the rights of the shareholders of a specific share category in relation to the rights of the shareholders of another share category shall be presented for the passing of resolutions to the shareholders of such other share category or categories in accordance with the provisions of Article 68 of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as subsequently modified and amended.

Art. 24. Liquidation and merger of sub-funds. If for any reason the value of the assets in any sub-fund were to fall below an amount which the Board of Directors considers as the minimum below which the sub-fund can no longer be managed economically and efficiently, or in case of a change in the economic or political situation with effects on a sub-fund and unfavourable material consequences for the investments of such sub-fund, the Board of Directors may decide to compulsorily repurchase all the shares of the category or categories concerned in this sub-fund at their net asset value of the valuation day on which such a decision enters into effect (while taking into account the prices and real costs in relation to the realisation of the assets).

The Company shall inform the shareholders of the category or categories concerned before the compulsory repurchase enters into force. A notice to this effect will indicate the reasons and the procedure of the repurchase. Owners of registered shares will be informed in writing. The Company will inform the owners of bearer shares by a publication in the newspapers which will be determined by the Board of Directors.

Subject to another decision taken in the interest of the shareholders or in the interest of ensuring equal treatment of all the shareholders, the shareholders of the sub-fund concerned may continue to request the repurchase or conversion of their shares, free of charge, before the compulsory repurchase coming into force.

Regardless of the authority conferred to the Board of Directors, the general meeting of the shareholders of the share categories issued in any of the sub-funds may decide that all the shares of such category or categories issued in such sub-fund be repurchased against payment of their net asset value of the valuation day on which the decision enters into force (under consideration of the prices and real costs in relation to the realisation of the assets). No quorum shall be required for such a meeting and decisions shall be taken at the majority of the shares present or represented at such meeting.

Assets which could not be paid out to the beneficiaries at the time of such a repurchase shall be deposited for a period of six months after the repurchase with the custodian bank; thereafter, these assets shall be transferred to the «Caisse des Consignation» in favour of the beneficiaries.

All shares thus repurchased will be cancelled.

In the circumstances described hereabove in the first paragraph of this Article, the Board of Directors may decide to merge the assets of a sub-fund with those of another sub-fund of the Company or with another Luxembourg undertaking for collective investment, or with a sub-fund of another undertaking for collective investment (the «new sub-fund») subject that such procedure is compliant with the applicable regulation and to re-evaluate the shares of the share category or categories concerned as shares of one or several share categories (after division or consolidation, if necessary, and payment of all amounts which are corresponding to share fractions, to the shareholders). This decision shall be published in the same way as described in the first paragraph of this Article one month before the merger enters into force (whereby such publication will, among others, indicate the characteristics of the new sub-fund) to enable shareholders, who so desire, to request the repurchase or conversion free of charge during this period.

Regardless of the aforementioned powers conferred to the Board of Directors, the general meeting of the shareholders of the share category or categories concerned of a sub-fund may decide to merge several sub-funds of the Company. No quorum is required for such a meeting and the decisions may be taken at the majority of the shares present or represented in the meeting. Contribution of the assets and liabilities of a sub-fund into another undertaking for collective investment according to paragraph 5 of this Article or into a sub-fund of such another undertaking for collective investment shall have to be approved by a decision of the shareholders of the share category or categories of the sub-fund concerned; in such meeting, at least 50% of the shares issued and in circulation of such sub-fund must be present or represented and the contribution must be approved by at least two thirds of the shares present or represented. In the case of a merger of a sub-fund, shareholders of the sub-fund concerned may request the repurchase or the conversion, free of charge, of their shares into shares of another sub-fund. In case of a merger with another Luxembourg undertaking for collective investment of the type established under the law of contract («fonds commun de placement»), the decisions of the meeting shall only be binding for the shareholders having voted in favour of the merger.

Art. 25. Financial year. The financial year shall normally start on the first day of January and end on 31 December of the same calendar year. The first financial year shall end on 31 December 2005.

Art. 26. Distributions. Within the limits of the legal provisions, the general meeting of the holders of shares issued in any share category or categories of a sub-fund shall decide on the use of the profits, upon suggestions of the Board of Directors, and may decide a distribution or empower the Board of Directors to decide the payment of dividends.

Concerning each share category, which may distribute its profits, the Board of Directors may decide to make interim dividend payments while respecting the provisions of the law. Payment of all distribution amounts shall be made to the owner of registered shares at their address entered in the Register of Shares and, concerning bearer shares, upon presentation of the dividend coupon with the agency or agencies authorised for this purpose by the Company.

Distributions may be paid, as the Board of Directors may choose, in any currency as well as at times and places as it may periodically determine.

The Board of Directors may decide to make payments in kind or in cash in the respect of the conditions and procedures it will have laid down.

Distributions declared, but not claimed by the beneficiaries thereto within a period of five years after distribution, may no longer be claimed and shall lapse in favour of the sub-fund of the share category or categories concerned.

No interest may be charged on dividends declared by the Company and put at the disposal of beneficiaries.

Chapter V. Final clauses

Art. 27. Dissolution of the Company. The Company may be wound up at any time following a decision of the general meeting held according to the conditions of quorum and majority as provided in Article 29 below. The dissolution of the Company must be proposed by the Board of Directors to the general meeting as soon as the corporate capital has fallen under two thirds of the minimum capital as per Article 5 of these Articles. The general meeting shall decide without conditions as to quorum and at the majority of the shares present or represented in the meeting.

The dissolution of the Company may also be proposed to the general meeting by the Board of Directors as soon as the corporate capital has fallen below one fourth of the minimum capital according to Article 5 of these Articles; in such case the meeting shall decide without regard to quorum and with the votes of the holders of one fourth of the shares present or represented in the meeting. Calls to such general meetings shall be made so that the meetings concerned are held within forty days after the ascertainment that the net assets of the Company have fallen below one third respectively one fourth of the minimum capital.

Art. 28. Liquidation. After the dissolution of the Company, liquidation shall be carried out by one or several liquidators who may be physical persons or legal entities and who shall be appointed by the general meeting which shall also decide on their powers and their compensation.

Art. 29. Amendment of the articles. The present Articles may be modified and amended by a general meeting in the respect of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as modified and amended, ruling on requirements of quorum and majority.

Art. 30. Clarification. Masculine terms include expressions in the feminine form and the term «person» includes companies, associations or other groups of persons, regardless of such companies or associations being legally established or not.

Art. 32. Applicable law. All matters not specifically governed by these Articles shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 on commercial companies and the provisions of the law of 20 December 2002 relating to undertakings for collective investment, including their respective modifications and amendments.

Subscription and payment

The subscribers have subscribed for the number of shares and have paid in cash the amounts as mentioned hereafter:

Shareholder	Subscribed capital	Number of shares
BSI S.A.	30,000 EUR	300
BSI LARAN S.A.	1,000 EUR	10
	<hr/> 31,000 EUR	<hr/> 310

All these shares are fully paid-up by payments in cash such that the sum of thirty-one thousand Euros (31,000.- EUR) is from now on at the free disposal of the company, proof whereof having been given to the officiating notary, who bears witness expressly to this fact.

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever as a result of its formation are estimated at approximately 20,000 Euro and shall be borne by the Company.

Statements

The undersigned notary states that the conditions provided for in article twenty-six of the law of August tenth, nineteen hundred and fifteen on commercial companies have been observed.

General meeting of shareholders

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

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

First resolution

The following persons are appointed directors:

- Mr Christian Ferry (Chairman)
- Mr Marco Rinaldi
- Mr Andrea Fincato
- Ms Isabelle Asseray

Second resolution

The following have been appointed Auditor: ERNST & YOUNG S.A., 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach,

Third resolution

The first accounting year shall end on 31 December 2005.

Fourth resolution

The registered office of the Company is fixed at 291, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

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

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

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

Es folgt die deutsche Übersetzung des vorangehenden Textes:

Vor Mir, Maître Jacques Delvaux, Notar mit Sitz in Luxemburg (Großherzogtum Luxemburg), erschienen am 8. September 2005:

1) BSI S.A., mit eingetragenem Geschäftssitz in Via Magatti 2, 6900 Lugano, vertreten durch Roxana Sommer, Rechtsanwältin, wohnhaft in Luxemburg, gemäß Vollmacht vom 5. September 2005.

2) BSI LARAN S.A., mit eingetragenem Geschäftssitz in c/o BSI S.A., Via Magatti 2, 6900 Lugano, vertreten durch Roxana Sommer, Rechtsanwältin, wohnhaft in Luxemburg, gemäß Vollmacht vom 5. September 2005.

Die erteilten Vollmachten, die von den Erschienenen und dem unterzeichneten Notar unterschrieben sind, werden diesem Dokument zwecks Einreichung bei den Registrierungsstellen als Anlage beigefügt.

Die Erschienenen haben den Notar in der Eigenschaft, in der sie handeln, gebeten, die folgende Satzung einer von ihnen gebildeten Gesellschaft festzulegen:

Titel I. Name - Sitz - Dauer - Zweck

Art. 1. Name. Zwischen den gegenwärtigen Zeichnern von Aktien und den nachfolgenden Eigentümern zukünftig auszubehender Aktien besteht eine Aktiengesellschaft in der Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital unter dem Namen MULTI OPPORTUNITY Sicav (die «Gesellschaft»).

Art. 2. Sitz. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Filialen oder sonstige Büros können durch einfachen Beschluß des Verwaltungsrates sowohl im Großherzogtum Luxemburg als auch im Ausland (jedoch nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika, deren Territorien und Besitztümern) errichtet werden.

Sollten nach Ansicht des Verwaltungsrates außergewöhnliche politische oder militärische Ereignisse vorliegen oder bevorstehen, welche die normale Geschäftstätigkeit der Gesellschaft an ihrem Sitz oder die ungestörte Kommunikation mit diesem Sitz oder zwischen dem Sitz und dem Ausland beeinträchtigen, so kann bis zur vollständigen Behebung dieser anormalen Umstände der Sitz zeitweilig ins Ausland verlegt werden; diese provisorische Maßnahme hat jedoch keine Auswirkung auf die Staatsangehörigkeit der Gesellschaft, die ungeachtet einer solchen zeitweiligen Sitzverlegung eine luxemburgische Gesellschaft bleibt.

Art. 3. Dauer. Die Gesellschaft wird auf unbestimmte Zeit errichtet.

Art. 4. Zweck. Ausschließlicher Zweck der Gesellschaft ist die Anlage der ihr verfügbaren Gelder in Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten mit dem Ziel der Beteiligung ihrer Aktionäre an den Erträgen aus der Verwaltung ihres Vermögens und unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung.

Die Gesellschaft kann im weitesten Sinne und im Rahmen des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen alle Maßnahmen ergreifen und alle Geschäfte durchführen, die sie im Rahmen der Erfüllung und Entwicklung ihres Gesellschaftszweckes für angebracht erachtet.

Titel II. Gesellschaftskapital - Aktien - Netto-Inventarwert

Art. 5. Kapital - Aktienkategorien. Das Aktienkapital der Gesellschaft wird durch voll einbezahlte Aktien ohne Nennwert verkörpert und entspricht jederzeit dem Gesamtwert der Netto-Aktiva der Gesellschaft gemäß Artikel 11 nachfolgend. Das Mindestkapital entspricht den gesetzlichen Vorschriften und beträgt 1.250.000 Millionen Euro. Das Anfangskapital beträgt 31.000 Euro und ist in 310 voll einbezahlte Aktien ohne Nennwert eingeteilt. Das Mindestkapital der Gesellschaft muß innerhalb von sechs Monaten nach Zulassung der Gesellschaft als Organismus für gemeinsame Anlagen gemäß den Bestimmungen des Luxemburger Rechts erreicht werden.

Die gemäß den Bestimmungen in Artikel 7 nachfolgend ausgegebenen Aktien können nach Wahl des Verwaltungsrates unterschiedlichen Kategorien angehören. Der Erlös aus der Ausgabe von Aktien einer Aktienkategorie wird in Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten entsprechend der vom Verwaltungsrat für jeden Teilfonds (wie nachfolgend definiert) festgelegten Anlagepolitik unter Berücksichtigung der gesetzlich vorgesehenen oder vom Verwaltungsrat festgelegten Anlagebeschränkungen angelegt.

Der Verwaltungsrat entscheidet über die Bildung gesonderter Vermögen («Teilfonds») im Sinne von Artikel 133 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002. Im Verhältnis der Aktionäre untereinander werden diese Vermögen ausschließlich der/den Aktienkategorie(n) zugeteilt, die an dem jeweiligen Teilfonds ausgegeben werden. Innerhalb eines Teilfonds können eine oder mehrere Aktienkategorien ausgegeben werden, die sich insbesondere durch ihre Ausschüttungspolitik und Kommissionsstruktur unterscheiden können.

Zur Bestimmung des Kapitals der Gesellschaft werden die Netto-Aktiva, welche den betreffenden Aktienkategorien zuzuordnen sind in Euro konvertiert, sofern sie nicht bereits auf Euro lauten und das Kapital insgesamt entspricht der Summe der Netto-Aktiva aller Aktienkategorien.

Art. 6. Form der Aktien.

(1) Der Verwaltungsrat legt fest, ob die Gesellschaft Inhaber- und/oder Namensaktien sowie ob sie per Teilfonds eine oder mehrere Aktienkategorien, die sich insbesondere in Bezug auf die Ausschüttungspolitik und die Kommissionsstruktur unterscheiden, ausgibt. Wenn Zertifikate über Inhaberaktien ausgegeben werden, so wird diese Ausgabe in der Form erfolgen, wie sie vom Verwaltungsrat vorgegeben wird; die Zertifikate werden auf ihrer Vorderseite den Vermerk enthalten, daß sie nicht an eine Person aus oder mit Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika oder an amerikanische Staatsbürger oder an eine juristische Person, welche von oder für eine Person aus den Vereinigten Staaten von Amerika errichtet worden ist (entsprechend der Definition in Artikel 10 dieser Satzung), übertragen werden können.

Alle von der Gesellschaft ausgegebenen Namensaktien werden im Aktionärsregister eingetragen, welches von der Gesellschaft oder von einer oder mehreren, von der Gesellschaft damit betrauten Personen geführt wird; die Eintragung muß den Namen jedes Eigentümers von Namensaktien, seinen gewöhnlichen Aufenthalt oder gewählten Wohnsitz, wie der Gesellschaft mitgeteilt, die Zahl der von ihm gehaltenen Namensaktien und den auf jede dieser Aktien einbezahlten Betrag enthalten.

Das Eigentum an Namensaktien wird durch den Eintrag im Aktionärsregister begründet. Die Gesellschaft entscheidet, ob eine Urkunde über diesen Eintrag an den Aktionär ausgestellt wird oder ob dieser eine schriftliche Bestätigung über seine Stellung als Aktionär der Gesellschaft erhält.

Im Falle der Ausgabe von Inhaberaktien, können, auf Antrag des Eigentümers der jeweiligen Aktien, Namensaktien in Inhaberaktien und Inhaberaktien in Namensaktien umgetauscht werden. Der Umtausch von Namensaktien in Inhaberaktien erfolgt durch die Annullierung gegebenenfalls ausgegebener Urkunden über die Namensaktien und die Ausgabe eines oder mehrerer Aktienzertifikate über die Inhaberaktien an ihrer Stelle sowie durch einen entsprechenden Eintrag im Aktionärsregister, welcher die Annullierung feststellt.

Der Umtausch von Inhaberaktien in Namensaktien erfolgt durch die Annullierung der Zertifikate über die Inhaberaktien und gegebenenfalls durch die Ausgabe von Zertifikaten über Namensaktien an ihrer Stelle sowie durch einen entsprechenden Eintrag im Aktionärsregister, der diese Ausgabe feststellt. Die Kosten für einen Umtausch können durch Beschluß des Verwaltungsrates dem Aktionär belastet werden.

Vor der Ausgabe von Inhaberaktien und dem Umtausch von Namens- in Inhaberaktien kann der Verwaltungsrat der die Gesellschaft genügende Garantien verlangen, damit diese Ausgabe oder dieser Umtausch nicht den Besitz der Aktien durch «U.S.-Personen» im Sinne der Definition in nachstehend Artikel 10 zur Folge hat.

Aktienzertifikate werden von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet. Beide Unterschriften können handschriftlich, durch Druck oder als Faksimile erfolgen. Eine der beiden Unterschriften kann von einer zu diesem Zweck vom Verwaltungsrat bestimmten Person stammen; in diesem Fall muß die Unterschrift handschriftlich erfolgen. Die Gesellschaft kann vorläufige Zertifikate in der vom Verwaltungsrat zu bestimmenden Form ausgeben.

(2) Soweit Inhaberaktien ausgegeben werden, erfolgt deren Übertragung durch Übergabe des entsprechenden Aktienzertifikates. Die Übertragung von Namensaktien erfolgt

(i) soweit Aktienzertifikate ausgegeben wurden, durch die Rückgabe des oder der Zertifikate über die Namensaktien und aller anderer von der Gesellschaft angeforderter Übertragungsunterlagen bzw.

(ii) soweit keine Zertifikate ausgegeben wurden, durch Eintragung einer schriftlichen Übertragungserklärung in das Aktionärsregister, die durch den Übertragenden und den Empfänger oder ordnungsgemäß hierzu Bevollmächtigte datiert und unterzeichnet sein muß. Jede Übertragung von Namensaktien wird im Aktionärsregister eingetragen und diese

Eintragung muß von einem oder mehreren Verwaltungsratsmitgliedern oder Generalbevollmächtigten der Gesellschaft oder von einer oder mehreren hierzu von dem Verwaltungsrat ermächtigten Personen unterzeichnet sein.

(3) Jeder Aktionär, der ein Zertifikat über Namensaktien erhalten möchte, muß der Gesellschaft eine Adresse angeben, an welche alle Mitteilungen und Informationen versandt werden können. Diese Adresse wird ihrerseits im Aktionärsregister vermerkt.

Soweit ein Aktionär der Gesellschaft keine Adresse angibt, erfolgt ein entsprechender Vermerk im Aktionärsregister und der Gesellschaftssitz oder eine andere, von der Gesellschaft festgelegte Adresse wird als Adresse des Aktionärs angenommen bis der Gesellschaft von dem Aktionär eine andere Adresse mitgeteilt wird. Der Aktionär kann die im Aktionärsregister eingetragene Adresse jederzeit durch schriftliche Erklärung an den Sitz der Gesellschaft oder an jede andere, von der Gesellschaft festgelegte Adresse ändern.

(4) Sofern ein Aktionär der Gesellschaft gegenüber darlegen kann, daß sein Aktienzertifikat verloren, beschädigt oder zerstört wurde, kann auf Antrag und zu den Bedingungen und unter den Garantien, welche die Gesellschaft bestimmt und die insbesondere den Abschluß einer Versicherung einschließen können, ohne daß dies jedoch die Forderung anderer Garantien durch die Gesellschaft ausschließt, ein Duplikat ausgegeben werden. Mit Ausgabe des neuen Zertifikates, auf dem dessen Charakter als Duplikat erwähnt ist, verliert das ursprüngliche Aktienzertifikat seinen Wert.

Beschädigte Zertifikate können von der Gesellschaft annulliert und durch neue Zertifikate ersetzt werden.

Die Gesellschaft kann nach Ermessen dem Aktionär die Kosten eines Duplikates oder eines neuen Zertifikates auferlegen sowie alle anderen zu Lasten der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Ausgabe des Ersatzzertifikates und seiner Eintragung im Aktionärsregister oder im Zusammenhang mit der Vernichtung des alten Zertifikates angefallenen angemessenen Auslagen verlangen.

(5) Die Gesellschaft anerkennt lediglich einen einzigen Eigentümer pro Aktie. Wenn das Eigentum an einer Aktie zur gesamten Hand besteht, geteilt oder strittig ist, so müssen die Personen, welche ein Recht an der Aktie behaupten, einen einzigen Vertreter bestellen, welcher die Rechte an der Aktie gegenüber der Gesellschaft wahrnimmt. Die Gesellschaft kann die Ausübung aller Rechte an der Aktie suspendieren, bis ein solcher Vertreter bestellt ist.

(6) Die Gesellschaft kann beschließen, Bruchteilsaktien auszugeben. Der Bruchteil einer Aktie verleiht kein Stimmrecht, gibt jedoch ein Recht auf einen entsprechenden Bruchteil an dem, der betreffende Aktienklasse zuzuordnenden Nettovermögenswert. Im Hinblick auf Inhaberaktien werden ausschließlich Zertifikate über ganze Aktien ausgegeben.

Art. 7. Ausgabe von Aktien. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, zu jeder Zeit und ohne Einschränkung neue, voll einbezahlte Aktien auszugeben, ohne den bestehenden Aktionären ein Vorzugsrecht im Hinblick auf die auszugebenden Aktien zu verleihen. Der Verwaltungsrat kann die Häufigkeit der Ausgabe der Aktien an einem Teilfonds einschränken; der Verwaltungsrat kann insbesondere beschließen, daß Aktien an einem Teilfonds lediglich während eines oder mehrerer bestimmter Zeiträume oder in jeglichem anderen Rhythmus entsprechend den Bestimmungen in den Verkaufsunterlagen für die Aktien ausgegeben werden.

Im Rahmen des Zeichnungsangebotes der Aktien an der Gesellschaft entspricht der Preis pro angebotener Aktie dem Netto-Inventarwert pro Aktie der betreffenden Aktienkategorie, wie dieser entsprechend den Bestimmungen in nachstehend Artikel 11 zum Bewertungstag (gemäß der Definition in nachstehend Artikel 12) nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Bedingungen und Modalitäten ermittelt wird. Dieser Preis kann um einen Prozentsatz, welcher die von der Gesellschaft veranschlagten Kosten und Auslagen im Zusammenhang mit der Anlage des Ertrages aus der Ausgabe der Aktien abdeckt, sowie um die vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegte Verkaufsprovision erhöht werden. Der so bestimmte Verkaufspreis wird innerhalb einer vom Verwaltungsrat bestimmten Frist, die fünf Werktage ab dem einschlägigen Bewertungstag nicht überschreitet, zu entrichten sein.

Der Verwaltungsrat kann jedem Verwaltungsratsmitglied, jedem Direktor oder Generalbevollmächtigten sowie jedem anderen ordnungsgemäß hierzu Ermächtigten die Aufgabe übertragen, Zeichnungsanträge und Zahlungen auf den Aktienpreis neu auszugebender Aktien entgegenzunehmen sowie die Aktien an die entsprechenden Zeichner auszuliefern. Die Gesellschaft kann Aktien gegen Naturaleinlagen von Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten, die im Einklang mit der Anlagepolitik des betreffenden Teilfonds stehen müssen, ausgeben, wobei die vom Luxemburger Recht aufgestellten Bedingungen und insbesondere die Verpflichtung zur Erstellung eines Wertgutachtens durch den von der Gesellschaft bestellten Wirtschaftsprüfer zu beachten sind.

Art. 8. Rücknahme von Aktien. Jeder Aktionär kann von der Gesellschaft entsprechend den vom Verwaltungsrat festgelegten Modalitäten und nach dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren, wie diese Modalitäten und dieses Verfahren in den Verkaufsunterlagen der Aktien aufgeführt sind, sowie innerhalb der gesetzlichen Grenzen und der Grenzen dieser Satzung, die Rücknahme aller oder eines Teils seiner Aktien verlangen.

Der Rücknahmepreis entspricht dem Netto-Inventarwert pro Aktie der entsprechenden Aktienkategorie, wie dieser gemäß Artikel 11 nachfolgend ermittelt wird, abzüglich der Kosten und (gegebenenfalls) Provisionen zu dem in den Verkaufsunterlagen der Aktien festgelegten Satz. Dieser Rücknahmepreis kann entsprechend der Bestimmung durch den Verwaltungsrat auf die nächste Einheit der entsprechenden Währung auf- oder abgerundet werden.

Der Rücknahmepreis wird innerhalb der vom Verwaltungsrat entsprechend den in den Verkaufsunterlagen der Aktien aufgeführten Bedingungen und Modalitäten bestimmten Frist, die fünf Werktage ab dem jeweiligen Bewertungstag nicht überschreiten darf, ausbezahlt, vorausgesetzt, daß die Aktienzertifikate (soweit ausgegeben) und die Übertragungsunterlagen, unbeschadet der Bestimmung in Artikel 12 dieser Satzung, bei der Gesellschaft eingegangen sind.

Sofern ein Rücknahmeantrag zur Folge hätte, daß die Zahl oder der gesamte Netto-Inventarwert der von einem Aktionär in einer Aktienkategorie gehaltenen Aktien unter eine Zahl oder einen Wert fiel, welche(n) der Verwaltungsrat festgelegt hat, kann die Gesellschaft diesen Aktionär dazu verpflichten, alle der entsprechenden Kategorie zugehörigen Aktien zur Rücknahme anzubieten.

Darüber hinaus kann der Verwaltungsrat dann, wenn an einem bestimmten Bewertungstag die entsprechend den Bestimmungen dieses Artikels eingereichten Rücknahmeanträge und die entsprechend den Bestimmungen des nachstehen-

den Artikels 9 eingereichten Umtauschanträge eine bestimmte, im Hinblick auf die Zahl der im Umlauf befindlichen Aktien einer Aktienkategorie vom Verwaltungsrat festgelegte Schwelle überschreiten, beschließen, daß die Rücknahme oder der Umtausch aller oder eines Teils dieser Aktien für eine vom Verwaltungsrat festgelegte Frist und zu vom Verwaltungsrat unter Berücksichtigung der Interessen der Gesellschaft festgelegten Bedingungen verschoben wird. Diese Anträge auf Rücknahme oder Umtausch von Aktien werden an dem, dieser Frist folgenden Bewertungstag vorrangig gegenüber den später an diesem Bewertungstag eingereichten Anträgen behandelt.

Alle zurückgenommenen Aktien werden annulliert.

Sollten an einem Bewertungstag, an dem Aktien zurückgenommen oder umgetauscht werden können, Rücknahme- oder Umtauschanträge für mehr als 10% der ausgegebenen Aktien des betroffenen Teilfonds vorliegen oder die alternativen Anlagekomponenten mehr als 30% des Nettovermögens ausmachen, kann der Verwaltungsrat darüber hinaus beschließen, sämtliche oder einen Teil der Rücknahme- und Umtauschanträge für eine beschränkte Dauer auszusetzen und die Interessen der Gesellschaft berücksichtigen; jedoch darf diese Aussetzung die Dauer von sieben (7) Bewertungstagen grundsätzlich nicht überschreiten. Die betreffenden Rücknahme- und Umtauschanträge werden gegenüber den Anträgen, die nach dem ursprünglichen Rücknahmesdatum erhalten worden sind, prioritär behandelt.

Art. 9. Umtausch von Aktien. Jeder Aktionär kann den Umtausch der von ihm an einer Aktienkategorie gehaltenen Aktien in Aktien einer anderen Aktienkategorie beantragen, wobei der Verwaltungsrat Einschränkungen insbesondere im Hinblick auf die Häufigkeit, die Modalitäten und die Bedingungen solcher Umtauschanträge erlassen und sie insbesondere der Zahlung von Kosten und Lasten, deren Betrag er festlegt, unterwerfen kann. Die Bedingungen, Einschränkungen, Kosten und Lasten im Hinblick auf solche Umtauschanträge werden in den Verkaufsunterlagen der Aktien aufgeführt.

Der Preis für den Umtausch von Aktien an einer Aktienkategorie in Aktien einer anderen Aktienkategorie wird unter Bezugnahme auf den jeweiligen Netto-Inventarwert der beiden betroffenen Aktienkategorien auf der Grundlage der am nämlichen Bewertungstag erfolgten Berechnungen ermittelt.

Sofern ein Umtausch von Aktien zur Folge hätte, daß die Zahl oder der gesamte Netto-Inventarwert der von einem Aktionär in einer Aktienkategorie gehaltenen Aktien unter eine Zahl oder einen Wert fiele, welche(n) der Verwaltungsrat festgelegt hat, kann die Gesellschaft diesen Aktionär dazu verpflichten, alle der entsprechenden Kategorie zugehörigen Aktien zum Umtausch anzubieten.

Aktien, deren Umtausch in Aktien einer anderen Aktienkategorie durchgeführt wurde, werden annulliert.

Art. 10. Einschränkungen in Bezug auf das Eigentum an Aktien. Die Gesellschaft kann den Besitz ihrer Aktien im Hinblick auf jede Person, Firma oder Gesellschaft einschränken oder untersagen, wenn nach Ansicht der Gesellschaft ein solcher Besitz für die Gesellschaft schädlich sein könnte, wenn ein solcher Besitz eine Verletzung luxemburger oder ausländischer Rechts- oder Verwaltungsvorschriften nach sich zöge oder wenn die Gesellschaft aufgrund eines solchen Besitzes einem anderen als dem luxemburger Recht (einschließlich jedoch ohne Beschränkung hierauf Steuerrecht) unterläge.

Insbesondere jedoch ohne Beschränkung hierauf kann sie das Eigentum von Angehörigen der Vereinigten Staaten von Amerika entsprechend der in diesem Artikel vorgenommenen Definition einschränken oder untersagen und sie kann zu diesem Zweck,

A. die Ausgabe von Aktien und die Eintragung einer Aktienübertragung verweigern, sofern diese Ausgabe oder diese Übertragung offenbar zur Folge hätten, daß die Aktie in das Eigentum eines Angehörigen der Vereinigten Staaten von Amerika übergeht; und

B. von jeder im Register der Namensaktien eingetragenen Person oder von jeder anderen Person, welche ihre Eintragung beantragt, verlangen, daß diese Person der Gesellschaft sämtliche von der Gesellschaft für notwendig erachteten Informationen und Urkunden liefert und eventuell durch eine eidesstattliche Versicherung unterlegt, welche Schlußfolgerungen darauf zulassen, ob die Aktien einem Angehörigen der Vereinigten Staaten von Amerika wirtschaftlich zuzuordnen sind oder in dessen wirtschaftliches Eigentum gelangen; und

C. auf jeder Generalversammlung jedem Angehörigen der Vereinigten Staaten von Amerika das Stimmrecht verweigern; und

D. einen Aktionär zum Verkauf seiner Aktien veranlassen und den Nachweis verlangen, daß dieser Verkauf 30 Tage nach der Veranlassung auch durchgeführt wurde, sofern die Gesellschaft den Eindruck hat, daß ein Angehöriger der Vereinigten Staaten von Amerika allein oder zusammen mit anderen Personen wirtschaftlicher Eigentümer der Aktien an der Gesellschaft ist. Sofern der betreffende Aktionär dieser Verpflichtung nicht nachkommt, kann die Gesellschaft die Gesamtheit der von diesem Aktionär gehaltenen Aktien zwangsweise zurückkaufen oder diesen Rückkauf veranlassen, wobei das nachfolgende Verfahren eingehalten wird:

(1) Die Gesellschaft leitet dem Aktionär, welcher die Titel besitzt oder im Register der Namensaktien als Eigentümer der Aktien erscheint, eine Mitteilung («Rückkaufmitteilung») zu; die Rückkaufmitteilung spezifiziert die zurückzukaufenden Wertpapiere, das Verfahren, nach dem der Rückkaufspreis bestimmt wird und den Namen des Käufers.

Die Rückkaufmitteilung wird an den Aktionär per Einschreiben erfolgen, der an die letzte bekannte oder im Register der Namensaktien eingetragene Adresse des Aktionärs adressiert wird. Der betreffende Aktionär ist verpflichtet, unverzüglich das oder die Zertifikat(e), welche(s) die in der Rückkaufmitteilung bezeichneten Aktien vertritt oder vertreten, einzureichen.

Unmittelbar nach Geschäftsschluß des Tages, welcher in der Rückkaufmitteilung bezeichnet wird, ist der betreffende Aktionär nicht mehr Eigentümer der in der Rückkaufmitteilung bezeichneten Aktien; sofern es sich um Namensaktien handelt, wird sein Name aus dem Register getilgt; sofern es sich um Inhaberaktien handelt, werden die Zertifikate, welche diese Aktien vertreten, in den Büchern der Gesellschaft für ungültig erklärt.

(2) Der Preis, zu welchem die in der Rückkaufmitteilung bezeichneten Aktien zurückgekauft werden («Rückkaufspreis») wird auf der Grundlage des Netto-Inventarwertes pro Aktie der betreffenden Aktienkategorie zu dem vom Ver-

waltungsrat für den Rückkauf der Aktien bestimmten Bewertungstag, welcher unmittelbar dem Datum der Rückkaufmitteilung vorangeht oder unmittelbar die Einreichung der Zertifikate über die bezeichneten Aktien nachfolgt, berechnet, wobei unter Berücksichtigung der in vorstehend Artikel 8 aufgeführten Grundsätze der niedrigere Preis zugrundegelegt wird und ein Abzug der ebenfalls vorgesehenen Provisionen erfolgt.

(3) Die Zahlung des Rückkaufpreises an den ehemaligen Aktionär erfolgt in einer Währung, welche der Verwaltungsrat für die Zahlung des Rückkaufpreises der Aktien der betreffenden Aktienkategorie bestimmt; der Preis wird von der Gesellschaft bei einer Bank in Luxemburg oder im Ausland (entsprechend den Angaben in der Rückkaufmitteilung) hinterlegt, nach Bestimmung des definitiven Rückkaufpreises und Einreichung des oder der in der Rückkaufmitteilung angegebenen Aktienzertifikat(e) einschließlich der noch nicht fälligen Ertragsscheine. Unmittelbar ab Bekanntgabe der Rückkaufmitteilung kann der ehemalige Eigentümer der in der Rückkaufmitteilung aufgeführten Aktien kein Recht an seinen Aktien oder einen Anspruch gegen die Gesellschaft oder ihre Vermögenswerte mehr geltend machen, mit Ausnahme des Rechtes des als Eigentümer der Aktien erscheinenden Aktionärs, den hinterlegten Preis (zinslos) bei der Bank nach tatsächlicher Rückgabe des oder der Zertifikates/Zertifikate zu erhalten. Sofern der Rückkaufpreis nicht innerhalb von fünf Jahren nach dem in der Rückkaufmitteilung bezeichneten Datum beansprucht wurde, kann der Preis nicht mehr eingefordert werden und verfällt zugunsten des für die betreffende(n) Aktienkategorie(n) errichteten Teilfonds. Der Verwaltungsrat ist in vollem Umfang berechtigt, in regelmäßigen Abständen die notwendigen Maßnahmen zu ergreifen um im Namen der Gesellschaft sämtliche Handlungen zu genehmigen, die diesen Verfall gewährleisten.

(4) Die Ausübung der in vorliegendem Artikel übertragenen Befugnisse durch die Gesellschaft kann in keinem Falle mit der Begründung, daß das Eigentum an den Aktien im Zusammenhang mit einer bestimmten Person nicht ausreichend nachgewiesen worden sei, oder daß einer anderen Person die Aktie zustünde, die durch die Rückkaufmitteilung seitens der Gesellschaft nicht zugelassen worden sei, in Frage gestellt oder unwirksam gemacht werden, vorausgesetzt, daß die Gesellschaft ihre Befugnisse nach Treu und Glauben ausübt.

Der Begriff «Angehöriger der Vereinigten Staaten von Amerika» gemäß den Bestimmungen dieser Satzung bezeichnet jeden Bürger oder Einwohner der Vereinigten Staaten von Amerika sowie jede Gesellschaft oder Vereinigung, welche nach den Gesetzen eines Staates, Staatenbundes, Gebietes oder eines Besitztums der Vereinigten Staaten von Amerika organisiert oder gegründet wurde sowie Rechtsnachfolgegemeinschaften oder Trusts deren Einkunftsquelle außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika für das gesamte, der amerikanischen Steuer auf die von dieser Rechtsnachfolgegemeinschaft oder diesem Trust zahlbaren amerikanischen Einkommensteuer mit zugrunde gelegt wird, sowie jede Firma, Gesellschaft oder andere Unternehmenseinheit, sofern das Eigentum daran, unabhängig von Staatszugehörigkeit, dem Wohnort, der Lage oder dem Aufenthalt nach den geltenden Bestimmungen des Einkommensteuerrechts der Vereinigten Staaten von Amerika einem oder mehreren Angehörigen der Vereinigten Staaten von Amerika oder sonstigen Personen, welche als Angehörige der Vereinigten Staaten von Amerika gemäß «Regulation S» des «United States Securities Act» von 1933 oder gemäß den Bestimmungen des «United States Internal Revenue Code» von 1986 einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen zugeordnet werden kann.

Der Begriff «Angehörige der Vereinigten Staaten von Amerika» gemäß der Verwendung in dieser Satzung ist nicht auf die Zeichner von Aktien in einer Gesellschaft im Zusammenhang mit ihrer Gründung anzuwenden, vorausgesetzt, daß dieser Zeichner die Aktien mit dem Ziel des Wiederverkaufs hält.

Art. 11. Berechnung des Netto-Inventarwertes pro Aktie. Der Netto-Inventarwert pro Aktie einer jeden Aktienkategorie wird in der Fondswährung des Teilfonds (entsprechend der Festlegung in den Verkaufsunterlagen der Aktien) bestimmt und durch Division der Netto-Vermögenswerte des Teilfonds, welcher jeder Aktienkategorie zuzuordnen ist und welche durch den Abzug der, der jeweiligen Aktienkategorie am betreffenden Bewertungstag zuzuordnenden Verbindlichkeiten von den dieser Aktienkategorie zuzuordnenden Vermögenswerten bestimmt werden, durch die Zahl der zu diesem Zeitpunkt im Umlauf befindlichen Aktien dieser Aktienkategorie am Bewertungstag unter Berücksichtigung der nachstehend beschriebenen Bewertungsregeln ermittelt.

Der so ermittelte Netto-Inventarwert pro Aktie wird zu der nächsten Einheit der betreffenden Währung entsprechend der Bestimmung durch den Verwaltungsrat auf- oder abgerundet. Wenn seit dem Zeitpunkt der Bestimmung des Netto-Inventarwertes eine wesentliche Änderung der Kurse auf den Märkten, auf welchen ein wesentlicher Teil der Anlagen des Teilfonds, die der betreffenden Aktienkategorie zuzuordnen sind, gehandelt oder notiert wird, erfolgt, kann die Gesellschaft die erste Bewertung annullieren und eine zweite Bewertung im Interesse der Gesamtheit der Aktionäre der Gesellschaft vornehmen.

Die Bewertung des Nettovermögens der jeweiligen Teilfonds erfolgt nach dem folgenden Verfahren.

I. Die Vermögenswerte der Gesellschaft umfassen:

1. Alle Kassenbestände und Termingelder einschließlich fälliger oder aufgelaufener Zinsen;
2. Sichtwechsel, und Sichtforderungen (einschließlich der Erträge aus dem Verkauf von Wertpapieren, deren Preis noch nicht erhalten wurde);
3. sämtliche Wertpapiere, Anteile, Aktien, Anleihen, Options- oder Zeichnungsrechte und sonstige Anlagen in Wertpapieren, welche im Eigentum der Gesellschaft stehen oder von der Gesellschaft eingegangen wurden (wobei die Gesellschaft Anpassungen vornehmen kann, die nicht im Widerspruch zu nachfolgend (a) stehen dürfen, um Marktschwankungen der Wertpapiere durch Handelspraktiken wie Ex-Dividende, Ex-Recht oder ähnliche Praktiken gerecht zu werden);
4. sämtliche zu Gunsten der Gesellschaft noch ausstehenden Bar- oder Naturaldividenden und Barausschüttungen soweit die Gesellschaft hiervon zumutbarerweise Kenntnis haben konnte;
5. sämtliche fälligen oder aufgelaufenen Zinsen auf Wertpapiere, welche im Eigentum der Gesellschaft stehen, es sei denn, daß diese Zinsen im Hauptbetrag des entsprechenden Wertpapiers enthalten sind;
6. Gründungskosten der Gesellschaft einschließlich der Kosten der Aktienaussgabe, soweit diese nicht abgeschrieben sind;

7. der Liquidationswert aller offenen Terminkontrakte, Kauf- oder Verkaufsoptionen der Gesellschaft;
8. sonstige Vermögenswerte jeglicher Art, einschließlich vorausbezahlter Auslagen.

Der Wert dieser Vermögenswerte wird wie folgt bestimmt:

a) Wertpapiere und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind, werden zu dem letztbekannten Schlusskurs bewertet. Im Falle, dass diese nach Auffassung der Gesellschaft keinen vernünftigen Marktpreis widerspiegeln, werden sie zu den letztverfügbaren Preisen zum Bewertungszeitpunkt bewertet. Falls diese Wertpapiere oder anderen Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letztverfügbare Schlusskurs an jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für diese Anlagen ist.

Bei Wertpapieren und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere und anderen Anlagen auf Grund dieser Preise vornehmen. Wertpapiere und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt werden, werden zum letztverfügbaren Schlusskurs auf diesem Markt bewertet.

b) Wertpapiere und andere Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind, werden zu dem letztverfügbaren Kurs bewertet. Falls ein solcher nicht erhältlich ist, wird die Verwaltungsgesellschaft diesen gemäss anderen, von ihr nach Treu und Glauben zu bestimmenden Grundsätzen auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise bewerten.

Fondsanteile, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen regulierten Markt notiert sind, werden zu ihrem letztbekannten Nettoinventarwert bewertet.

Indezertifikate, welche an Indexe für alternative Anlagen gebunden sind, werden zum letztverfügbaren Gebotspreis, welcher auf der letztverfügbaren Bewertung der Indexkomponenten beruht, bewertet. Soweit ein Bericht für die Anhaltsbewertung verfügbar ist, werden die Indezertifikate auf der Basis des Anhaltsberichts bewertet, bis der endgültige Bewertungsbericht vorliegt.

c) Bei Geldmarktinstrumenten wird ausgehend vom Nettoerwerbkurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Marktrenditen.

d) Wertpapiere und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, bewertet.

e) Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

f) Der Wert der Tauschgeschäfte wird von der Gegenpartei des Swaps berechnet, ausgehend vom aktuellen Wert (Net Present Value) von allen Cashflows, sowohl In- wie Outflows. Diese Bewertungsmethode ist von der Verwaltungsgesellschaft anerkannt und vom Wirtschaftsprüfer geprüft.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht auf die Währung des entsprechenden Teilfonds lauten, wird in die Währung dieses Teilfonds zum geltenden Marktkurs entsprechend der Festlegung durch die Depotbank umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Umrechnungskurs gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen entsprechend dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

Der Verwaltungsrat kann nach freiem Ermessen jegliche andere Bewertungsmethode anwenden, wenn er der Ansicht ist, daß eine solche Bewertung den voraussichtlichen Realisierungswert eines von der Gesellschaft gehaltenen Vermögenswertes besser widerspiegelt.

II. Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft umfassen:

- (1) Sämtliche Kredite, fälligen Wechsel und Kontoverbindlichkeiten;
- (2) alle aufgelaufenen Zinsen auf von der Gesellschaft begebenen Anleihen (einschließlich Gebühren und Kosten im Zusammenhang mit diesen Anleihen);
- (3) alle aufgelaufenen oder zahlbaren Kosten (einschließlich Verwaltungskosten, Managementgebühren, einschließlich eventuelle Performance Fees, Depotbankgebühren, sowie der Gebühren für Vertreter der Gesellschaft);
- (4) sämtliche bekannten fälligen oder nicht fälligen Verbindlichkeiten, einschließlich fällige vertragliche Verbindlichkeiten auf Barzahlung oder Naturalleistung, einschließlich des Betrages der von der Gesellschaft erklärten aber noch nicht gezahlten Dividenden;
- (5) eine angemessene Rückstellung für Steuern auf das Kapital und den Ertrag bis zum Bewertungstag gemäß der Festsetzung durch den Verwaltungsrat und gegebenenfalls sämtliche anderen vom Verwaltungsrat zugelassenen oder gebilligten Rückstellungen sowie gegebenenfalls ein Betrag, welchen der Verwaltungsrat als ausreichende Rückstellung betrachtet, um jeglichen Haftungsforderungen gegen die Gesellschaft gerecht werden zu können;
- (6) sämtliche sonstigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft, gleich welcher Herkunft entsprechend der allgemein anerkannten Buchführungsgrundsätzen. Für die Bewertung des Betrages dieser sonstigen Verbindlichkeiten berücksichtigt die Gesellschaft alle von ihr zu tragenden Ausgaben, einschließlich, jedoch nicht abschließend, der Gründungskosten und der Kosten für spätere Satzungsänderungen, zahlbarer Gebühren zu Gunsten der Manager unter Einschluß eventueller Performance Fees, Kosten der Wirtschaftsprüfer und Buchhalter, der Depotbank und ihrer Korrespondenzbanken, der Domiziliarstellen, der Verwaltungsstellen, der Transferstellen, aller Zahlstellen der Registerstellen, der Plazierungs- und Notierungsstellen (so erforderlich) sowie ständiger Vertreter an Orten, an welchen die Gesellschaft einer Registrierungspflicht unterliegt, Vergütungen aller anderen Angestellten der Gesellschaft, Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder sowie deren angemessene Spesen, deren Versicherungs- und angemessene Reisekosten und Kosten im Zusammenhang mit der Rechtsberatung und der Prüfung der Jahreskonten der Gesellschaft, Kosten für Anträge auf Registrierung bei Behörden und Börsen in Luxemburg und im Ausland, Kosten für die Vorbereitung und den Druck des Verkaufsprospektes, von Informationsunterlagen und regelmäßigen Berichten, Kosten von Berichten an die Aktionäre, Steuern und ähnliche Abgaben, Kosten im Zusammenhang mit dem Kauf und dem Verkauf von Vermögenswerten, Ko-

sten für Finanz- und Bankdienstleistungen sowie Maklergebühren, Kosten für Post, Telefon und Telex und sämtliche sonstigen Verwaltungskosten. Zum Zwecke der Bewertung des Betrages dieser Verbindlichkeiten kann die Gesellschaft Verwaltungskosten und sonstige regelmäßige oder periodische Kosten auf der Grundlage eines Schätzwertes für ein Jahr oder eine sonstige Periode berücksichtigen.

III. Die Vermögenswerte werden wie folgt zugeteilt (Teilfondsbildung):

Der Verwaltungsrat bildet einen Teilfonds für eine Aktienkategorie und kann ein Teilfonds für zwei oder mehrere Aktienkategorien in der folgenden Art und Weise bilden:

(a) wenn mehrere Aktienkategorien an einem bestimmten Teilfonds gebildet werden, so unterscheiden sie sich insbesondere durch die Ausschüttungspolitik und die Kommissionstruktur;

(b) der Ertrag aus der Ausgabe von Aktien einer Aktienkategorie wird in den Büchern der Gesellschaft dem für diese Kategorie gebildeten Teilfonds zugeordnet, wobei dann, wenn an diesem Teilfonds zwei Aktienkategorien ausgegeben wurden und im Umlauf befindlich sind, der Betrag der Gegenleistung den Anteil der entsprechenden Aktienkategorie an dem Nettovermögen des Teilfonds proportional erhöht;

(c) Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, Einkünfte und Kosten im Zusammenhang mit einem Teilfonds werden der oder den Aktienkategorie(n), welche an diesem Teilfonds besteht/bestehen, zugeordnet;

(d) Vermögenswerte, welche sich von anderen Vermögenswerten ableiten werden in den Büchern demselben Teilfonds zugeordnet, dem der ursprüngliche Vermögenswert zuzuordnen ist und bei jeder Neubewertung eines Vermögenswertes wird der Zuwachs oder die Verminderung im Wert dieses Vermögenswertes dem entsprechenden Teilfonds zugeordnet;

(e) sofern die Gesellschaft eine Verbindlichkeit eingeht, welche einem Vermögenswert eines bestimmten Teilfonds zuzuordnen ist oder ein Geschäft im Zusammenhang mit einem Vermögenswert eines bestimmten Teilfonds vornimmt, so wird diese Verbindlichkeit diesem Teilfonds zugeordnet;

(f) Sofern eine Verbindlichkeit der Gesellschaft nicht einem bestimmten Teilfonds zugeordnet werden kann, wird die Verbindlichkeit allen Teilfonds im Verhältnis des jeweiligen Netto-Inventarwertes oder in anderer Weise, wie dies vom Verwaltungsrat gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen entschieden wird, zugeordnet.

(g) nach Ausschüttungen an die Inhaber von Aktien einer Aktienkategorie wird der Nettowert der entsprechenden Aktienkategorie um den Betrag dieser Ausschüttungen vermindert.

Alle vorerwähnten Bewertungsregeln und Bestimmungen werden im Einklang mit den allgemein anerkannten Grundsätzen der Buchführung interpretiert.

Sofern nicht Böswilligkeit, grobe Fahrlässigkeit oder ein offenkundiger Irrtum vorliegen, ist jede Entscheidung im Zusammenhang mit der Berechnung des Netto-Inventarwertes, welche vom Verwaltungsrat oder einer Bank, Gesellschaft oder einer sonstigen vom Verwaltungsrat bezeichneten Organisation vorgenommen wird, endgültig und für die Gesellschaft, die bestehenden, ehemaligen oder zukünftigen Aktionäre bindend.

IV. Für die Zwecke dieses Artikels gilt folgendes:

1. Jede Aktie der Gesellschaft, welche gemäß Artikel 8 dieser Satzung zurückgekauft werden soll, wird bis zu dem Zeitpunkt des Bewertungstages, welcher vom Verwaltungsrat im Hinblick auf die Bewertung festgesetzt ist, als ausgegebene und bestehende Aktie behandelt und ihr Preis wird ab diesem Zeitpunkt und bis zur Zahlung des Preises als Verbindlichkeit der Gesellschaft betrachtet;

2. jede von der Gesellschaft aufgrund von eingegangenen Zeichnungsanträgen auszugebende Aktie wird dem Zeitpunkt des Bewertungstages, welcher vom Verwaltungsrat für die Bewertung festgesetzt wurde, als ausgegeben betrachtet und ihr Preis wird bis zum Zahlungseingang als Forderung der Gesellschaft behandelt; und

3. sämtliche Vermögensanlagen, Barguthaben und andere Vermögenswerte eines Teilfonds, welche in einer anderen Währung als derjenigen, auf die der Teilfonds lautet, ausgedrückt sind, werden unter Berücksichtigung der geltenden Wechselkurse zu dem Datum und zur Stunde der Bestimmung des Netto-Inventarwertes pro Aktie bewertet.

Sofern die Gesellschaft an einem Bewertungstag einen Vertrag abgeschlossen hat mit dem Ziel:

einen Vermögenswert zu erwerben, so werden der für diesen Vermögenswert zu zahlende Betrag als Verbindlichkeit der Gesellschaft, der Wert des Vermögenswertes dagegen als Vermögenswert der Gesellschaft behandelt;

einen Vermögenswert zu veräußern, so wird der für diesen Vermögenswert zu erhaltende Betrag als Vermögenswert der Gesellschaft betrachtet und der zu liefernde Vermögenswert wird nicht mehr in den Aktiva der Gesellschaft bilanziert;

wobei der Wert von der Gesellschaft geschätzt wird, soweit die genaue Art der Gegenleistung oder des entsprechenden Vermögenswertes zum Bewertungstag nicht bekannt sind.

Art. 12. Häufigkeit und zeitweilige Aussetzung der Berechnung des Netto-Inventarwertes pro Aktie sowie der Ausgabe, Rücknahme und des Umtauschs von Aktien. Der Netto-Inventarwert pro Aktie einer jeden Aktienkategorie sowie Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreis werden von der Gesellschaft oder von einem von ihr dazu Beauftragten regelmäßig, mindestens jedoch zweimal pro Monat in dem vom Verwaltungsrat zu bestimmenden Rhythmus ermittelt, wobei der Tag oder Moment der Berechnung des Netto-Inventarwertes pro Aktie in dieser Satzung als «Bewertungstag» bezeichnet wird.

Die Gesellschaft kann die Berechnung des Netto-Inventarwertes pro Aktie sowie die Ausgabe, die Rücknahme und den Umtausch von Aktien einer Aktienkategorie in eine andere Aktienkategorie unter den nachfolgend beschriebenen Umständen aussetzen:

(a) Wenn eine oder mehrere Börsen oder andere Märkte, auf welchen ein wesentlicher Teil (mindestens 50%) der betreffenden Aktienkategorie zuzurechnenden Vermögens der Gesellschaft regelmäßig notiert oder gehandelt wird, aus anderen Gründen als aufgrund allgemeiner Feiertage geschlossen sind, oder wenn die Transaktionen dort ausgesetzt oder Beschränkungen unterworfen wurden vorausgesetzt, daß diese Schließung, Einschränkung oder Aussetzung die Bewertung der dort notierten oder gehandelten Vermögenswerte der Gesellschaft beeinträchtigt;

(b) wenn nach Ansicht des Verwaltungsrates eine Notlage vorliegt, aufgrund welcher die Gesellschaft über Vermögensanlagen, die einer bestimmten Aktienkategorie zuzuordnen sind, nicht verfügen oder diese Vermögensanlagen nicht bewerten kann; oder

(c) wenn Kommunikations- oder Berechnungsmittel, die zur Bestimmung von Preis oder Wert der einer Aktienkategorie zuzuordnenden Vermögensanlage oder der Kurse auf einer Börse oder an einem anderen Markt, außer Funktion sind; oder

(d) solange die Gesellschaft nicht in ausreichendem Umfang Gelder zur Zahlung auf Rücknahmen der Aktien einer Kategorie aufbringen kann oder solange der Übertrag der betreffenden Gelder im Zusammenhang mit dem Erwerb von Vermögensanlagen oder der Zahlung für die Rücknahme von Aktien nach Ansicht des Verwaltungsrates nicht zu üblichen Wechselkursen erfolgen kann; oder

(e) wenn der Wert einer Vermögensanlage der Gesellschaft aus irgendeinem anderen Grund nicht mit der notwendigen Geschwindigkeit oder Genauigkeit ermittelt oder bestimmt werden kann; oder

(f) mit Veröffentlichung der Einberufung einer Generalversammlung, welche über die Auflösung der Gesellschaft entscheiden soll.

Eine solche Aussetzung wird von der Gesellschaft, wenn sie dies für angemessen hält, veröffentlicht und den Aktionären, die einen Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umtauschantrag im Hinblick auf Aktien, deren Netto-Inventarwertberechnung ausgesetzt wurde, gestellt haben, mitgeteilt.

Während der Aussetzung der Netto-Inventarwertberechnung können Anträge auf Zeichnung, Rücknahme oder Umtausch von Aktien widerrufen werden, sofern ein derartiger Widerruf bei der Gesellschaft vor Ablauf dieser Aussetzungsfrist eingeht.

Die Aussetzung im Hinblick auf eine Aktienkategorie hat keine Auswirkung auf die Berechnung des Netto-Inventarwertes, des Ausgabe-, Rücknahme- oder Umtauschpreises der anderen Aktienkategorien.

Titel III. Verwaltung und Aufsicht

Art. 13. Verwaltungsratsmitglieder. Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat verwaltet, der sich aus mindestens drei Mitgliedern, die keine Aktionäre sein müssen, zusammensetzt. Die Amtszeit der Verwaltungsratsmitglieder beträgt höchstens 6 Jahre.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden von den Aktionären an ihrer Generalversammlung gewählt, welche auch die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder sowie deren Vergütungen festlegt.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden mit der Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Aktien gewählt.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann jederzeit auf Beschluß der Generalversammlung begründet oder unbegründet abberufen oder ersetzt werden.

Im Falle eines freigewordenen Verwaltungsratsmandates können die übrigen Verwaltungsratsmitglieder diese Stelle zeitweilig besetzen; die Aktionäre fassen auf der nachfolgenden Sitzung einen endgültigen Beschluß über diese Bestellung.

Art. 14. Verwaltungsratssitzungen. Der Verwaltungsrat wählt aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und gegebenenfalls einen oder mehrere stellvertretende(n) Vorsitzende(n). Er kann einen Sekretär wählen, der kein Verwaltungsratsmitglied sein muß und der die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen und Generalversammlungen der Aktionäre erstellt. Der Verwaltungsrat tritt auf Einberufung des Vorsitzenden oder zweier Verwaltungsratsmitglieder an dem in der Einberufung angegebenen Ort zusammen.

Der Verwaltungsratsvorsitzende leitet die Verwaltungsratssitzungen und die Hauptversammlungen der Aktionäre. In seiner Abwesenheit bestimmt die Generalversammlung oder der Verwaltungsrat mehrheitlich ein anderes Verwaltungsratsmitglied oder, im Falle der Generalversammlung, eine beliebige andere Person, um solche Versammlungen oder Sitzungen zu leiten.

Der Verwaltungsrat kann gegebenenfalls Direktoren oder andere Generalbevollmächtigte, darunter einen Generaldirektor, beigeordnete Generaldirektoren sowie sonstige Direktoren und Generalbevollmächtigte, wie sie für die erfolgreiche Geschäftsführung der Gesellschaft für notwendig erachtet werden, ernennen. Derartige Ernennungen können vom Verwaltungsrat jederzeit widerrufen werden. Direktoren und Generalbevollmächtigte müssen nicht Verwaltungsratsmitglieder oder Aktionäre der Gesellschaft sein. Die Direktoren und Generalbevollmächtigten verfügen über die ihnen vom Verwaltungsrat erteilten Befugnisse und erfüllen die ihnen vom Verwaltungsrat zugewiesenen Aufgaben, soweit diese Satzung keine anderweitigen Bestimmungen trifft.

Die Einberufung einer Verwaltungsratssitzung erfolgt schriftlich an alle Verwaltungsratsmitglieder mindestens vierundzwanzig Stunden vor dem vorgesehenen Sitzungstermin, außer im Falle einer Dringlichkeit, in welchem Falle Natur und Gründe für diese Dringlichkeit in der Einberufung aufgeführt werden. Die Einberufung ist entbehrlich, wenn jedes Verwaltungsratsmitglied dem schriftlich durch Telefon, Telex, Telefax oder ein ähnliches Kommunikationsmittel zugestimmt hat. Eine individuelle Einberufung ist entbehrlich im Hinblick auf Verwaltungsratssitzungen, die zu einer Zeit und an einem Ort abgehalten werden, wie diese in einem zuvor bereits getroffenen Verwaltungsratsbeschluß festgelegt wurden.

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

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann an einer Verwaltungsratssitzung im Rahmen einer Telephonkonferenz oder vermittels anderer, ähnlicher Kommunikationsmittel, die sicherstellen, daß alle an einer solchen Sitzung teilnehmenden Personen die jeweils anderen Personen hören können, teilnehmen. Die Teilnahme an einer Sitzung in dem vorbezeichneten Weg steht der physischen Teilnahme an einer Sitzung gleich.

Die Verwaltungsratsmitglieder können Handlungen nur im Rahmen ordnungsgemäß einberufener Verwaltungsratssitzungen vornehmen. Die Verwaltungsratsmitglieder können die Gesellschaft nicht durch ihre individuelle Unterschrift verpflichten, sofern sie nicht durch einen Verwaltungsratsbeschluß hierzu ermächtigt wurden.

Der Verwaltungsrat kann rechtswirksam nur Beschlüsse treffen und Handlungen vornehmen, wenn wenigstens die Mehrheit der Verwaltungsratsmitglieder oder eine andere vom Verwaltungsrat festgelegte Zahl an Verwaltungsratsmitgliedern anwesend oder vertreten sind.

Die Beschlüsse des Verwaltungsrates werden protokolliert und die entsprechenden Protokolle werden durch den Leiter der Verwaltungsratssitzung unterzeichnet. Abschriften der Auszüge solcher Protokolle, die vor Gericht oder anderweitig vorgelegt werden müssen, werden durch den Leiter der Verwaltungsratssitzung oder durch zwei Verwaltungsratsmitglieder rechtswirksam unterzeichnet.

Beschlüsse werden durch Mehrheitsbeschluß der anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefaßt. Bei Stimmgleichheit entscheidet die Stimme des Vorsitzenden.

Der Verwaltungsrat kann einstimmige Entscheidungen im Wege eines Umlaufbeschlusses treffen, wobei die Zustimmung auf einem oder mehreren Schriftstück(en) sowie durch Telefon, Telegramm, Telex, Telefax oder andere, ähnliche Kommunikationsmittel, deren Inhalt allerdings schriftlich zu bestätigen ist, erfolgen kann; die Gesamtheit der Unterlagen bildet das Protokoll zum Nachweis des getroffenen Beschlusses.

Art. 15. Befugnisse des Verwaltungsrates. Der Verwaltungsrat verfügt über die weitestgehenden Vollmachten, um die Geschäftstätigkeiten auszurichten und zu führen sowie um Verfügungs- und Verwaltungshandlungen im Rahmen des Gesellschaftszweckes vorzunehmen, vorbehaltlich der Beachtung der Anlagepolitik gemäß Artikel 18 nachfolgend.

Sämtliche nicht ausdrücklich durch das Gesetz oder diese Satzung der Generalversammlung zugewiesenen Aufgaben sind dem Verwaltungsrat übertragen.

Art. 16. Verpflichtung der Gesellschaft gegenüber Dritten. Gegenüber Dritten wird die Gesellschaft rechtswirksam durch die gemeinsame Unterschrift zweier Verwaltungsratsmitglieder oder durch die alleinige oder gemeinsame Unterschrift der vom Verwaltungsrat hierzu ermächtigten Person(en) verpflichtet.

Art. 17. Übertragung von Befugnissen. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann seine Befugnisse im Rahmen der täglichen Geschäftsführung im Zusammenhang mit den Vermögensanlagen der Gesellschaft (einschließlich der Unterschriftsbefugnis) sowie die Vertretung der Gesellschaft im Zusammenhang mit dieser Geschäftsführung auf ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder oder auf eine oder mehrere natürliche oder juristische Person(en), die keine Verwaltungsratsmitglieder sein müssen und die die, vom Verwaltungsrat bestimmten Befugnisse haben und diese, vorbehaltlich der Ermächtigung des Verwaltungsrates weiterdelegieren können, übertragen.

Der Verwaltungsrat kann auch durch notarielle oder privatschriftliche Urkunde Sondervollmachten gewähren.

Art. 18. Anlagepolitik und Anlagebeschränkungen. Der Verwaltungsrat ist befugt, auf der Grundlage des Prinzips der Risikostreuung, die Anlagepolitik, die für jeden Teilfonds der Gesellschaft zu beachtenden Anlagestrategien sowie die Richtlinien der Verwaltung und Geschäftsführung unter Beachtung der im Gesetz vom 20. Dezember 2002 vorgesehenen oder in den Gesetzen und Vorschriften derjenigen Länder, in denen die Aktien öffentlich zum Verkauf angeboten werden, oder vom Verwaltungsrat gefassten Beschlüsse festgesetzten Anlagebeschränkungen zu bestimmen, wie in sämtlichen Prospekten hinsichtlich des Angebots von Aktien beschrieben.

Art. 19. Entschädigung der Verwaltungsratsmitglieder. Die Gesellschaft kann jedes Verwaltungsratsmitglied, jeden Direktor oder jeden Generalbevollmächtigten und dessen Erben, Testamentsvollstrecker und sonstige Rechtsinhaber für angemessene Kosten in Verbindung mit jeglicher Klage oder jeglichem Verfahren, im Zusammenhang mit welcher(n) eine solche Person aufgrund ihrer Position als Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Generalbevollmächtigter der Gesellschaft oder - auf deren Verlangen der Gesellschaft hin - jeglicher anderen Gesellschaft, an der die Gesellschaft Aktionär oder gegenüber der die Gesellschaft Gläubiger ist und gegenüber welcher diese Person kein Recht auf eine Entschädigung hat, betroffen ist, entschädigen, außer im Zusammenhang mit Angelegenheiten, in denen eine solche Person aufgrund einer solchen Klage oder in einem solchen Verfahren wegen Nachlässigkeit oder grober Fahrlässigkeit endgültig verurteilt wird. Im Falle eines außergerichtlichen Übereinkommens erfolgt die Entschädigung nur, nachdem der Gesellschaft von ihrem Rechtsberater bestätigt wurde, daß sich das zu entschädigende Verwaltungsratsmitglied bzw. der zu entschädigende Direktor oder Generalbevollmächtigte keine Pflichtverletzung hat zuschulden kommen lassen. Der vorstehend beschriebene Anspruch schließt weitere, im Rahmen der Stellung als Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Generalbevollmächtigter geltend zu machende Ansprüche nicht aus.

Art. 20. Entgegenstehendes Interesse. Kein Vertrag und kein sonstiges Geschäft zwischen der Gesellschaft und anderen Gesellschaften oder Firmen wird beeinträchtigt oder unwirksam durch den Umstand, daß ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglied(er), Direktor(en) oder Generalbevollmächtigte(r) der Gesellschaft an einer solchen Gesellschaft beteiligt oder Mitglied(er) des Verwaltungsrats, Gesellschafter, Direktor(en), Generalbevollmächtigte(r) oder Angestellte(r) dieser Gesellschaften, oder Firmen ist/sind. Ein Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Generalbevollmächtigter der Gesellschaft, der gleichzeitig Verwaltungsratsmitglied, Direktor, Generalbevollmächtigter oder Angestellter einer anderen Gesellschaft oder Firma ist, mit der die Gesellschaft vertraglich oder anderweitig in Geschäftsbeziehung tritt, wird auf Grund dieser Zugehörigkeit zur betreffenden Gesellschaft oder Firma nicht daran gehindert, über alle mit einem solchen Vertrag oder Geschäft verbundenen Fragen zu beraten, darüber abzustimmen oder zu handeln.

Falls ein Mitglied des Verwaltungsrats, ein Direktor oder ein Generalbevollmächtigter der Gesellschaft an einem Geschäft der Gesellschaft ein entgegenstehendes Interesse hat, muß er dies dem Verwaltungsrat mitteilen und er wird im Hinblick auf dieses Geschäft nicht an Beratungen und Abstimmungen teilnehmen. Bericht hierüber erfolgt an die nächstfolgenden Generalversammlung.

Der Ausdruck «entgegenstehendes Interesse» im Sinne des vorhergehenden Satzes, bezieht sich nicht auf Geschäftsbeziehungen oder Interessen, die lediglich in irgendeiner Weise oder aus irgendeinem Grund im Zusammenhang mit der Depotbank, dem Manager oder jeglicher anderen Person, Gesellschaft oder juristischen Einheit, wie diese der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit nach freiem Ermessen festlegt, stehen.

Art. 21. Aufsicht. Die in dem von der Gesellschaft aufgestellten Jahresbericht enthaltenen Buchungsdaten werden von einem Wirtschaftsprüfer geprüft, welcher von der Generalversammlung ernannt und dessen Vergütung von der Gesellschaft getragen wird.

Der Wirtschaftsprüfer erfüllt sämtliche von dem Gesetz vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen vorgeschriebenen Aufgaben.

Titel IV. Generalversammlung

Art. 22 Generalversammlungen. Die Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft vertritt die Gesamtheit der Aktionäre der Gesellschaft. Dort gefaßte Beschlüsse binden alle Aktionäre unabhängig davon, welche Aktienkategorie sie halten. Die Generalversammlung verfügt über die umfassenden Befugnisse, Handlungen im Zusammenhang mit den Geschäften der Gesellschaft anzuordnen, vorzunehmen oder zu genehmigen.

Die Generalversammlung wird durch den Verwaltungsrat einberufen.

Sie kann auch auf Ersuchen der Aktionäre, die wenigstens ein Fünftel des Gesellschaftskapitals vertreten, einberufen werden.

Die jährliche Generalversammlung findet entsprechend den Bestimmungen des luxemburgischen Rechts an dem in der Einberufung angegebenen Ort in Luxemburg-Stadt am letzten Mittwoch im April und erstmals im 2006 statt.

Ist dieser Tag ein gesetzlicher oder Bankfeiertag in Luxemburg, so tritt die Generalversammlung am nächstfolgenden Werktag zusammen.

Weitere Generalversammlungen können an den Orten und zu der Zeit, wie in der Einladung angegeben, abgehalten werden.

Die Aktionäre treten auf Einberufung des Verwaltungsrates aufgrund einer Mitteilung, welche die Tagesordnung enthält und wenigstens acht Tage vor der Versammlung an jeden Inhaber von Namensaktien an dessen im Aktionärsregister eingetragene Adresse versandt werden muß, zusammen; ein Nachweis über diese Mitteilungen an die Inhaber von Namensaktien muß auf der Versammlung nicht erbracht werden. Die Tagesordnung wird vom Verwaltungsrat vorbereitet, außer in den Fällen, in welchen die Versammlung auf schriftlichen Antrag der Aktionäre entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen einberufen wird, in welchem Falle der Verwaltungsrat eine zusätzliche Tagesordnung vorbereiten kann.

Falls Inhaberaktien ausgegeben wurden, werden die Einladungen außerdem entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, in einer oder mehreren Luxemburger Zeitung(en) sowie in anderen Zeitungen entsprechend der Bestimmung durch den Verwaltungsrat veröffentlicht.

Wenn alle Aktien als Namensaktien ausgegeben wurden und Veröffentlichungen nicht erfolgten, können die Einladungen lediglich durch Einschreiben an die Adressen der Aktionäre erfolgen.

Immer wenn alle Aktionäre anwesend oder vertreten sind und erklären, sich als ordnungsgemäß geladen zu betrachten und von der zur Beratung unterbreiteten Tagesordnung im voraus Kenntnis gehabt zu haben, kann die Generalversammlung ohne Einladung stattfinden.

Der Verwaltungsrat kann weitere Bedingungen aufstellen, die von den Aktionären zu erfüllen sind, um an einer Generalversammlung teilzunehmen.

Die auf einer Generalversammlung zu behandelnden Fragen sind auf die in der Tagesordnung (welche sämtliche gesetzlich erforderlichen Angaben enthält) aufgeführten und damit in Zusammenhang stehenden Punkte beschränkt.

Jede Aktie, unabhängig davon, welcher Kategorie sie zuzuordnen ist, verleiht eine Stimme entsprechend den Bestimmungen des Luxemburger Rechts und dieser Satzung. Ein Aktionär kann sich auf jeder Generalversammlung durch einen Bevollmächtigten, der nicht Aktionär sein muß und Verwaltungsratsmitglied sein kann, aufgrund einer schriftlich erteilten Vollmacht vertreten lassen.

Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen im Gesetz oder in dieser Satzung können die Beschlüsse der Generalversammlung mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre getroffen werden.

Art. 23. Generalversammlungen der Aktionäre eines Teilfonds. Aktionäre einer oder der an einem Teilfonds ausgegebenen Aktienkategorie(n) können zu jeder Zeit Generalversammlungen abhalten, die über Angelegenheiten entscheiden sollen, die ausschließlich diesen Teilfonds betreffen.

Die Bestimmungen des Artikels 22, Absätze 2, 3, 7, 8, 9, 10 und 11 sind auf solche Generalversammlungen entsprechend anwendbar.

Jede Aktie verleiht das Recht auf eine Stimme entsprechend den Bestimmungen des Luxemburger Rechts und dieser Satzung. Die Aktionäre können auf solchen Versammlungen persönlich anwesend sein oder sich aufgrund einer schriftlich erteilten Vollmacht durch einen Bevollmächtigten, der nicht Aktionär sein muß und Verwaltungsratsmitglied sein kann, vertreten lassen.

Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen durch das Gesetz oder diese Satzung werden die Beschlüsse auf einer Generalversammlung der Aktionäre eines Teilfonds mit einfacher Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefaßt.

Jeder Beschluß der Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft, welcher die Rechte der Aktionäre einer bestimmten Aktienkategorie im Verhältnis zu den Rechten der Aktionäre einer anderen Aktienkategorie verändert, wird den Aktionären dieser Aktienkategorie(n) entsprechend den Bestimmungen gemäß Artikel 68 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen zum Beschluß unterbreitet.

Art. 24. Schließung und Verschmelzung von Teilfonds. Sofern der Wert der Vermögenswerte eines Teilfonds aus irgendeinem Grund unter einen Wert fällt, welchen der Verwaltungsrat als Mindestwert erachtet, unterhalb dessen der Teilfonds nicht mehr in wirtschaftlich effizienter Weise verwaltet werden kann oder sofern eine Veränderung der wirtschaftlichen oder politischen Situation eingetreten ist, die den jeweiligen Teilfonds betrifft und wesentliche ungünstige Auswirkungen auf die Anlagen dieses Teilfonds hat, kann der Verwaltungsrat beschließen, alle Aktien der betreffenden Kategorie(n) dieses Teilfonds zu ihrem Netto-Inventarwert an dem Bewertungstag, an welchem dieser Beschluß in Kraft tritt (unter Berücksichtigung der Kurse und tatsächlich angefallenen Kosten im Zusammenhang mit der Realisierung der Vermögenswerte) zwangsweise zurückzukaufen. Die Gesellschaft wird die Aktionäre der betroffenen Kategorie(n) vor dem Inkrafttreten des Zwangsrückkaufes informieren. Die entsprechende Mitteilung wird die Gründe und das Verfahren des Rückkaufs angeben. Inhaber von Namensaktien werden schriftlich unterrichtet. Die Gesellschaft wird die Inhaber von Inhaberaktien durch eine Veröffentlichung in den vom Verwaltungsrat bestimmten Zeitungen in Kenntnis setzen.

Vorbehaltlich einer anderweitigen Entscheidung im Interesse der Aktionäre oder im Interesse der Gewährleistung der Gleichbehandlung aller Aktionäre, können die Aktionäre des betroffenen Teilfonds vor dem Zeitpunkt der Wirksamkeit dieses Zwangsrückkaufes weiterhin die Rücknahme oder den Umtausch ihrer Aktien kostenfrei verlangen.

Unbeschadet der dem Verwaltungsrat vorstehend übertragenen Befugnisse kann die Generalversammlung der Aktionäre des oder der an einem Teilfonds ausgegebenen Aktienkategorien beschließen, alle an diesem Teilfonds ausgegebenen Aktien dieser Kategorie(n) gegen Zahlung ihres Netto-Inventarwertes des Bewertungstages, an welchem dieser Beschluß in Kraft tritt (unter Berücksichtigung der Kurse und tatsächlich angefallenen Kosten im Zusammenhang mit der Realisierung der Vermögenswerte) zurückzunehmen. Für eine solche Versammlung ist kein Anwesenheitsquorum erforderlich und die Beschlüsse können mit einfacher Mehrheit der auf dieser Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktien getroffen werden.

Vermögenswerte, die anlässlich einer derartigen Rücknahme nicht an ihre Berechtigten ausgezahlt werden konnten, werden während sechs Monaten nach der Rücknahme bei der Depotbank hinterlegt; nach dieser Frist werden diese Vermögenswerte auf die Caisse de Consignation zugunsten der Berechtigten übertragen.

Alle derartig zurückgenommenen Aktien werden annulliert.

Unter den vorstehenden im ersten Absatz dieses Artikels beschriebenen Umständen kann der Verwaltungsrat entscheiden, die Vermögenswerte eines Teilfonds in einen anderen Teilfonds der Gesellschaft oder in einen anderen Luxemburger Organismus für gemeinsame Anlagen, oder in einen Teilfonds eines solchen anderen Organismus für gemeinsame Anlagen («neuer Teilfonds») einzubringen unter der Voraussetzung, dass ein solches Vorgehen im Einklang mit den jeweils Gültigen Vorschriften ist und die Aktien der betreffenden Aktienkategorie(n) als Aktien einer oder mehrerer Aktienkategorie(n) (nach einer Aufteilung oder Konsolidierung, so erforderlich und unter Zahlung aller Beträge, welche Aktienbruchteilen entsprechen, an die Aktionäre) neuzubewerten. Diese Entscheidung wird in derselben Weise wie im ersten Absatz dieses Artikels beschrieben einen Monat vor Inkrafttreten der Verschmelzung veröffentlicht (wobei die Veröffentlichung unter anderem die Charakteristika des neuen Teilfonds aufführt), um den Aktionären, die dies wünschen, die Rücknahme oder den Umtausch ohne weitere Kosten während dieser Frist zu ermöglichen.

Unbeschadet der dem Verwaltungsrat vorstehend übertragenen Befugnisse kann die Generalversammlung der Aktionäre des oder der an einem Teilfonds ausgegebenen Aktienkategorie(n) beschließen, mehrere Teilfonds der Gesellschaft zu verschmelzen. Für eine solche Versammlung ist kein Anwesenheitsquorum erforderlich und die Beschlüsse können mit einfacher Mehrheit der auf dieser Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktien getroffen werden. Die Einbringung der einem Teilfonds zuzuordnenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in einen anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gemäß Absatz 5 dieses Artikels oder in einen Teilfonds eines solchen Organismus für gemeinsame Anlagen muß durch einen Beschluß der Aktionäre der an dem betreffenden Teilfonds ausgegebenen Aktienkategorie(n) gebilligt werden, wobei auf der jeweiligen Versammlung wenigstens 50% der an diesem Teilfonds ausgegebenen und im Umlauf befindlichen Aktien anwesend oder vertreten sein müssen und die Billigung durch wenigstens zwei Drittel der anwesenden oder vertretenen Aktien ausgesprochen werden muß. Im Falle einer Verschmelzung eines Teilfonds, können die Aktionäre dieses Teilfonds während einer Frist von einem Monat kostenlos den Rückkauf oder den Umtausch ihrer Aktien in Aktien eines anderen Teilfonds fordern. Sofern eine solche Verschmelzung mit einem anderen Luxemburger Organismus für gemeinsame Anlagen des vertragsrechtlich organisierten Typs (fonds commun de placement) erfolgt, binden die auf der Versammlung getroffenen Entscheidungen lediglich die Aktionäre, welche für die Verschmelzung gestimmt haben.

Art. 25. Geschäftsjahr. Das Geschäftsjahr beginnt normalerweise am 1. Januar und endet am 31. Dezember desselben Kalenderjahres. Das erste Geschäftsjahr endet am 31. Dezember 2005

Art. 26. Ausschüttungen. Im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen entscheidet die Generalversammlung der Aktionäre der an einem Teilfonds ausgegebenen Aktien der entsprechenden Aktienkategorie(n) auf Vorschlag des Verwaltungsrates über die Ergebnisverwendung und kann eine Ausschüttung beschließen oder den Verwaltungsrat dazu ermächtigen, Ausschüttungen zu beschließen.

Im Hinblick auf jede ausschüttungsberechtigte Aktienkategorie kann der Verwaltungsrat unter Beachtung der gesetzlichen Bestimmungen die Zahlung von Zwischendividenden beschließen. Die Zahlung aller Ausschüttungsbeträge erfolgt auf Namensaktien an die im Aktienregister angegebene Adresse und auf Inhaberaktien gegen Vorlage des Ertragsscheines bei der oder den hierzu von der Gesellschaft bezeichneten Stelle(n).

Ausschüttungen können nach Wahl des Verwaltungsrates in jeder Währung sowie zu dem Zeitpunkt und an dem Ort wie sie vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit bestimmt werden, ausbezahlt werden.

Der Verwaltungsrat kann, unter Berücksichtigung der von ihm aufgestellten Bedingungen und Modalitäten Naturalstatt Barausschüttungen beschließen.

Jede erklärte Ausschüttung, welche vom Berechtigten nicht innerhalb von fünf Jahren nach Zuteilung eingefordert wurde, kann nicht mehr eingefordert werden und verfällt zugunsten des der bzw. den jeweiligen Aktienkategorie(n) entsprechenden Teilfonds.

Auf von der Gesellschaft erklärte und zugunsten des Berechtigten bereitgestellte Ausschüttungen werden keine Zinsen bezahlt.

Titel V. Schlußbestimmungen

Art. 27. Auflösung der Gesellschaft. Die Gesellschaft kann zu jeder Zeit durch eine Entscheidung der Generalversammlung, welche unter Beachtung der Anwesenheitsquoten und Mehrheiten, wie sie nachfolgend in Artikel 29 vorgesehen sind, aufgelöst werden. Die Auflösung der Gesellschaft muß vom Verwaltungsrat der Generalversammlung vorgeschlagen werden, sobald das Gesellschaftskapital unter zwei Drittel des Mindestkapitals gemäß Artikel 5 dieser Satzung gefallen ist. Die Versammlung entscheidet in diesem Falle ohne Anwesenheitsquorum und mit der einfachen Mehrheit der auf dieser Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktien.

Die Auflösung der Gesellschaft muß vom Verwaltungsrat der Generalversammlung außerdem vorgeschlagen werden, sobald das Gesellschaftskapital unter ein Viertel des Mindestkapitals gemäß Artikel 5 dieser Satzung gefallen ist; in diesem Falle entscheidet die Versammlung ohne Anwesenheitsquorum und mit den Stimmen der Aktionäre, welche ein Viertel der auf der Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktien vertreten. Die Einberufung zu diesen Generalversammlungen muß so erfolgen, daß die entsprechende Versammlung innerhalb von vierzig Tagen nach der Feststellung daß das Nettovermögen der Gesellschaft unter ein Drittel bzw. ein Viertel des Mindestkapitals gefallen ist, abgehalten werden kann.

Art. 28. Liquidation. Nach der Auflösung der Gesellschaft erfolgt deren Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren, die natürliche oder juristische Personen sein können und von der Generalversammlung ernannt werden, welche auch über ihre Befugnisse und Entschädigung entscheidet.

Art. 29. Satzungsänderung. Die vorliegende Satzung kann durch eine Generalversammlung unter Beachtung der vom Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen aufgestellten Anwesenheitsquoten und Mehrheitserfordernisse geändert werden.

Art. 30. Klarstellung. Bezeichnungen in männlicher Form schließen Bezeichnungen in weiblicher Form ein und die Bezeichnung «Person» umfaßt auch Gesellschaften, Vereinigungen oder sonstige Personengruppen unabhängig davon, ob diese als Gesellschaften oder Vereinigungen im Rechtssinne verfaßt sind oder nicht.

Art. 32. Anzuwendende Rechtsvorschriften. Für sämtliche in dieser Satzung nicht spezifisch geregelten Fragen sind die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften und die Bestimmungen des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen einschließlich der nachfolgenden Änderungen und Ergänzungen dieser Gesetze einschlägig.

Zeichnung und Zahlung

Die Anteilszeichner haben die nachstehend angegebene Anzahl an Anteilen gezeichnet und die folgenden Beträge in bar eingezahlt:

Anteilinhaber	Gezeichnetes Kapital	Anzahl der Anteile
BSI S.A.	30.000 EUR	300
BSI LARAN S.A.	1.000 EUR	10
	<hr/>	<hr/>
	31.000 EUR	310

Ein Beleg dieser Gesamtzahlung über einunddreißigtausend Euro (31.000,- EUR) wurde dem beurkundenden Notar ausgehändigt, der diesen anerkennt.

Kosten

Die Kosten, Auslagen, Vergütungen oder Gebühren jedweder Art als Ergebnis der Errichtung werden auf ca. 20.000 Euro geschätzt und werden von der Gesellschaft getragen.

Erklärungen

Der unterzeichnete Notar erklärt hiermit, dass die in Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 für Handelsunternehmen festgelegten Bedingungen eingehalten wurden.

Hauptversammlung der Anteilinhaber

Die vorgenannten Personen, die das gesamte gezeichnete Kapital der Investmentgesellschaft repräsentieren und die sich selbst als ordnungsgemäß versammelt betrachten, haben unverzüglich eine außerordentliche Hauptversammlung abgehalten.

Nachdem zunächst festgestellt wurde, dass die Versammlung ordnungsgemäß zusammengetreten ist, haben die vorgenannten Personen einstimmig die folgenden Beschlüsse gefasst:

Erster Beschluss

Folgende Personen werden zum Verwaltungsratsmitglied der Investmentgesellschaft ernannt:

- Herr Christian Ferry (Chairman)
- Herr Marco Rinaldi
- Herrr Andrea Fincato
- Fräulein Isabelle Asseray

44712

Zweiter Beschluss

Folgendes Unternehmen wird zum Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft bestellt: ERNST & YOUNG S.A., 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach,

Dritter Beschluss

Das erste Geschäftsjahr endet am 31. Dezember 2005.

Vierter Beschluss

Der eingetragene Sitz der Investmentgesellschaft lautet 291, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

Der unterzeichnete Notar, der die englische Sprache versteht und spricht, bestätigt hiermit, dass die vorliegende Urkunde auf Wunsch der oben genannten Erschienenen in englischer Sprache abgefasst und um eine deutsche Fassung ergänzt wurde und dass im Falle von Abweichungen zwischen dem englischen und dem deutschen Text auf Wunsch der Erschienenen die englische Fassung maßgebend ist.

Die vorliegende notarielle Urkunde wurde an dem im Rubrum dieser Urkunde angegebenen Tage in Luxemburg aufgesetzt.

Diese Urkunde wurde den Erschienenen, die dem Notar mit Namen, Vornamen, Personenstand und Wohnort bekannt sind, vorgelesen. Die vorliegende Originalurkunde wurde von den Erschienenen zusammen mit dem Notar unterzeichnet.

Gezeichnet: R. Sommer, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 12 septembre 2005, vol. 150S, fol. 1, case 1. – Reçu 1.250 euros.

Le Receveur ff. (signé): T. Kirsch.

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

Luxembourg, le 22 septembre 2005.

J. Delvaux.

(083624.3/208/1435) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 septembre 2005.

MERCK-FINANZ HOLDING A.G., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.

R. C. Luxembourg B 9.108.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 11 mai 2005, réf. LSO-BE02048, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

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

Luxembourg, le 13 mai 2005.

Pour MERCK-FINANZ HOLDING A.G., Société Anonyme Holding

EXPERTA LUXEMBOURG, Société Anonyme

L. Heck / S. Wallers

(038822.3/1017/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

RIWA A.G., Société Anonyme.

Siège social: L-1319 Luxembourg, 147, rue Cents.

R. C. Luxembourg B 50.289.

Le commissaire aux comptes, FIDUCIAIRE REVISION MONTBRUN, Société Civile, a démissionné de son mandat avec effet immédiat.

Luxembourg, le 9 mai 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 12 mai 2005, réf. LSO-BE02411. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(039190.2//11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

TRUCUT HOLDING A.G., Société Anonyme.

Siège social: L-1319 Luxembourg, 147, rue Cents.

R. C. Luxembourg B 47.489.

Le commissaire aux comptes, FIDUCIAIRE MONTBRUN, Société Civile, a démissionné de son mandat avec effet immédiat.

Luxembourg, le 9 mai 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 12 mai 2005, réf. LSO-BE02420. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(039192.2//11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

44713

MARCENAIRE S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-2213 Luxembourg, 1, rue de Nassau.
R. C. Luxembourg B 62.139.

—
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue à la date du 20 juin 2003 que les mandats des administrateurs et du commissaire ont été renouvelés pour un terme expirant à l'assemblée générale annuelle de l'an 2009.

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue à la date du 8 avril 2005 que:

La composition du Conseil d'Administration est dorénavant la suivante:

- M. Dominique Marsaudon, directeur de société, demeurant à F-22440 Ploufragan, Le Pré Aly, administrateur-délégué;

- Mme Caroline Boinet, sans état particulier, épouse de M. Dominique Marsaudon, demeurant à F-22440 Ploufragan, Le Pré Aly, administrateur;

- M. Joseph Delree, expert comptable, avec adresse professionnelle à 1, rue de Nassau, L-2213 Luxembourg, administrateur.

L'assemblée a décidé d'appeler à la fonction de commissaire aux comptes la société EUROCOMPTE S.A., R.C.S. Luxembourg, section B, n° 37.263, avec siège social au 1, rue de Nassau, L-2213 Luxembourg, en remplacement du Commissaire aux Comptes révoqué, la société FIDUCIARE, S.à r.l., avec siège social à L-1466 Luxembourg, 4, rue Jean Engling.

L'assemblée a décidé de fixer le siège social de la société au 1, rue de Nassau, L-2213 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 8 avril 2005.

Pour le Conseil d'Administration

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 6 mai 2005, réf. LSO-BE01148. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(037404.3/1051/29) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 mai 2005.

AH HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.
Registered office: L-1724 Luxembourg, 31-33, boulevard Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 97.552.

In the year two thousand and five on the eleventh of April.
Before Us, Maître Paul Bettingen, notary residing in Niederanven.

There appeared:

1. IRONBRIDGE CAPITAL A PTY LIMITED in its capacity as trustee of the IRONBRIDGE CAPITAL 2003/4 FUND A, a limited company incorporated under the laws of Australia, having its registered office in c/o Level 31, Aurora Place, 88 Philip Street, Sydney, NSW 2000, Australia, registered under the Australian Company Number 107,005,229, here represented by Daniel Boone, by virtue of a proxy given on April 11, 2005;

2. IRONBRIDGE CAPITAL B PTY LIMITED in its capacity as trustee of the IRONBRIDGE CAPITAL 2003/4 FUND B, a limited company incorporated under the laws of Australia, having its registered office in c/o Level 31, Aurora Place, 88 Philip Street, Sydney, NSW 2000, Australia, registered under the Australian Company Number 106,992,530, here represented by Daniel Boone, by virtue of a proxy given on April 11, 2005;

3. IRONBRIDGE CAPITAL C PTY LIMITED in its capacity as trustee of the IRONBRIDGE CAPITAL 2003/4 FUND C, a limited company incorporated under the laws of Australia, having its registered office in c/o Level 31, Aurora Place, 88 Philip Street, Sydney, NSW 2000, Australia, registered under the Australian Company Number 108,012,086, here represented by Daniel Boone, by virtue of a proxy given on April 11, 2005; and

4. IRONBRIDGE CAPITAL 2003/4 LP, a limited partnership incorporated under the laws of the Cayman Islands, acting by its general partner IRONBRIDGE CAPITAL G.P. LIMITED having its registered office, at Queensgate House, PO Box 1093GT, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, here represented by Daniel Boone, by virtue of a proxy given on April 11, 2005.

The appearing parties, represented as stated here-above, have met at the present meeting of shareholders presided by Mr Daniel Boone, prenamed, who designated Mrs Natacha Steuermann, notary clerk, as secretary and Mr Daniel Boone, prenamed, acting also as teller, and have requested the undersigned notary to enact the following:

- that they are the shareholders (the «Shareholders») of AH HOLDINGS, S.à r.l. (the «Company»), a société à responsabilité limitée governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, incorporated by deed of notary Jacques Delvaux, notary residing in Luxembourg, on the 12th day of November 2003, having its registered office in L-1724 Luxembourg, 31-33, boulevard Prince Henri, registered with the Luxembourg trade register under number B 97.552;

- that the Shareholders have decided to deliberate on the points of the following agenda:

- (i) Restatement of Article 7 of the Company's articles of association (Management);
- (ii) Miscellaneous;

- that, on the basis of the agenda, the Shareholders have taken the following resolution:

Sole resolution

The Shareholders, represented as stated here above, decide to amend Article 7 of the articles of incorporation, which will henceforth have the following wording:

«**Art. 7. Management.**

7.1. Appointment and removal

7.1.1. The Company is managed by one or more managers. If several managers have been appointed, they will constitute a board of managers. The manager(s) need not to be shareholder(s).

7.1.2. The manager(s) is/are appointed by the general meeting of shareholders and may be revoked ad nutum by the same.

7.2. Powers

All powers not expressly reserved by Law or the present Articles to the general meeting of shareholders fall within the competence of the manager, or in case of plurality of managers, of the board of managers.

7.3. Representation and signatory power

In dealing with third parties as well as in justice, the manager(s) will have all powers to act in the name of the Company in all circumstances and to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's objects and provided the terms of this Article 7.3 shall have been complied with.

The Company shall be bound by the sole signature of its sole manager, and, in case of plurality of managers, by the sole signature of any member of the board of managers.

The manager, or in case of plurality of managers, the board of managers may sub-delegate his/its powers for specific tasks to one or several ad hoc agents.

The manager, or in case of plurality of managers, the board of managers will determine this agent's responsibilities and remuneration (if any), the duration of the period of representation and any other relevant conditions of his agency.

7.4. Chairman, vice-chairman, secretary, procedures

The board of managers may choose among its members a chairman and a vice-chairman. It may also choose a secretary, who need not be a manager and who shall be responsible for keeping the minutes of the meeting of the board of directors and of the shareholders.

The resolutions of the board of managers shall be recorded in the minutes, to be signed by the chairman and the secretary, or by a notary public, and recorded in the corporate book.

Copies or extracts of such minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise, shall be signed by the chairman, by the secretary or by any manager.

The board of managers can deliberate or act validly only if at least a majority of the managers is present or represented at the meeting of the board of managers.

In case of plurality of managers, resolutions shall be taken by a majority of the votes of the managers present or represented at such meeting.

Resolutions in writing approved and signed by all managers shall have the same effect as resolutions passed at the managers' meetings. Such approval may be in a single or in several separate documents.

Any and all managers may participate in any meeting of the board of managers by telephone or video conference call or by other similar means of communication allowing all the managers taking part in the meeting to hear one another. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting.

7.5. Liability of managers

The manager(s) assume(s), by reason of his/their position, no personal liability in relation to any commitment validly made by him/them in the name of the Company.»

There being no further business, the meeting is terminated.

Costs

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of the present deed are estimated at approximately one thousand five hundred Euro.

The undersigned notary, who knows English, states that on request of the appearing party, 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 Senningerberg, 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 onze avril.

Par-devant Maître Paul Bettingen, notaire de résidence à Niederanven.

Ont comparu:

1. IRONBRIDGE CAPITAL A PTY LIMITED, agissant en sa capacité de trustée de IRONBRIDGE CAPITAL 2003/4 FUND A, une limited company constituée sous l'empire du droit australien, ayant son siège social à c/o Level 31, Aurora Place, 88 Philip Street, Sydney, NSW 2000, Australie, immatriculée sous le Australian Company Number 107,005,229, ci-représentée par Daniel Boone, en vertu d'une procuration donnée le 11 avril 2005;

2. IRONBRIDGE CAPITAL B PTY LIMITED, agissant en sa capacité de trustée de IRONBRIDGE CAPITAL 2003/4 FUND B, une limited company constituée sous l'empire du droit australien, ayant son siège social à c/o Level 31, Aurora Place, 88 Philip Street, Sydney, NSW 2000, Australie, immatriculée sous le Australian Company Number 106,992,530, ci-représentée par Daniel Boone, en vertu d'une procuration donnée le 11 avril 2005;

3. IRONBRIDGE CAPITAL C PTY LIMITED, agissant en sa capacité de trustée de IRONBRIDGE CAPITAL 2003/4 FUND C, une limited company constituée sous l'empire du droit australien, ayant son siège social à c/o Level 31, Aurora Place, 88 Philip Street, Sydney, NSW 2000, Australie, immatriculée sous le Australian Company Number 108,012,086, ci-représentée par Daniel Boone, en vertu d'une procuration donnée le 11 avril 2005; et

4. IRONBRIDGE CAPITAL 2003/4 LP, une limited partnership, constituée sous l'empire du droit des Iles Cayman, agissant par son general partner IRONBRIDGE CAPITAL G.P. LIMITED, ayant son siège social à Queensgate House PO Box 1093, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, ci-représentée par Daniel Boone, en vertu d'une procuration donnée le 11 avril 2005.

Les parties comparantes, représentées comme stipulé ci-dessus, réunies en assemblée générale présidée par M. Daniel Boone, prénommé, qui a désigné Madame Natacha Steuermann, clerc de notaire, comme secrétaire et M. Daniel Boone, prénommé, apparaissant encore comme scrutateur, ont requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

- qu'elles sont les associés (les «Associés») de AH HOLDINGS, S.à r.l. (la «Société»), une société à responsabilité limitée régie par le droit du Grand-Duché de Luxembourg, constituée par un acte du notaire Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 12 novembre 2003, ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 31-33, boulevard Prince Henri, enregistrée auprès du registre du commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 97.552;

- que les Associés Actuels ont décidé de délibérer sur les points suivants de l'ordre du jour:

(i) modification de l'article 7 des statuts de la Société;

(ii) divers;

- que, sur la base de cet agenda, les Associés ont pris la résolution suivante:

Résolution unique

Les Associés, représentés comme susmentionné, décident de modifier l'article 7 des statuts, lequel sera dorénavant libellé comme suit:

«Art. 7. Management

7.1. Nomination et révocation

La Société est gérée par un ou plusieurs gérants. Si plusieurs gérants sont nommés, ils constitueront un conseil de gérance. Le(s) gérant(s) n'est/ne sont pas nécessairement associé(s).

Le(s) gérant(s) est/sont nommé(s) par l'assemblée générale des associés et est/sont révocable(s) ad nutum.

7.2. Pouvoirs

Tous les pouvoirs non expressément réservés par la Loi ou les présents Statuts à l'assemblée générale des associés relèvent de la compétence du gérant ou en cas de pluralité de gérants de la compétence du conseil de gérance.

7.3. Représentation et signature autorisée

Dans les rapports avec les tiers et avec la justice, chaque gérant aura tous pouvoirs pour agir au nom de la Société et pour effectuer et approuver tous actes et opérations conformément à l'objet social et sous réserve du respect des termes du présent article 7.3.

En cas de gérant unique, la Société peut être engagée par la seule signature du gérant et en cas de pluralité de gérants par la seule signature d'un des gérants.

Le gérant ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance pourra déléguer ses compétences pour des opérations spécifiques à un ou plusieurs mandataires ad hoc.

Le gérant unique ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance déterminera les responsabilités du mandataire et sa rémunération (si tel est le cas), la durée de la période de représentation et n'importe quelles autres conditions pertinentes de ce mandat.

7.4. Président, vice-président, secrétaire, procédures

Le conseil de gérance peut choisir parmi ses membres un président et un vice-président. Il peut aussi désigner un secrétaire, gérant ou non, qui sera chargé de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil de gérance.

Les résolutions du conseil de gérance seront constatées par des procès-verbaux, qui sont signés par le président et le secrétaire ou par un notaire et seront déposées dans les livres de la Société.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux qui pourraient être produits en justice ou autrement seront signés par le président, le secrétaire ou par un gérant.

Le conseil de gérance ne peut délibérer et agir valablement que si au moins la majorité des gérants est présente ou représentée à la réunion du conseil de gérance.

En cas de pluralité de gérants, les résolutions ne pourront être prises qu'à la majorité des voix exprimées par les gérants présents ou représentés à ladite réunion.

Une décision prise par écrit, approuvée et signée par tous les gérants, produira effet au même titre qu'une décision prise à une réunion du conseil de gérance.

Chaque gérant et tous les gérants peuvent participer aux réunions du conseil de gérance par «conference call» via téléphone ou vidéo ou par tout autre moyen similaire de communication ayant pour effet que tous les gérants participant au conseil puissent se comprendre mutuellement. Dans ce cas, le ou les gérants concernés seront censés avoir participé en personne à la réunion.

7.5. Responsabilité des gérants

Le(s) gérant(s) ne contracte(nt) en raison de sa/leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par lui/eux au nom de la Société.»

L'ordre du jour étant épuisé, la séance est levée.

44716

Frais

Les dépenses, frais, rémunérations et charges, de quelque nature qu'ils soient, incombant à la société en raison du présent acte, sont estimés à mille cinq cents euros.

Le notaire instrumentant, qui affirme maîtriser la langue anglaise, déclare qu'à la demande de la partie comparante, le présent acte est libellé en anglais, suivi d'une traduction française, et qu'en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Dont acte notarié, dressé et passé à Senningerberg, date qu'en tête des présentes.

Lecture faite à la personne comparante, celle-ci a signé l'original du présent acte avec le notaire.

Signé: D. Boone, N. Steuermann, P. Bettingen.

Enregistré à Luxembourg, le 25 avril 2005, vol. 148S, fol. 4, case 10. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Senningerberg, le 10 mai 2005.

P. Bettingen.

(038601.3/202/176) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mai 2005.

UNIVERSAL SALES AND SERVICES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1319 Luxembourg, 147, rue Cents.

R. C. Luxembourg B 43.085.

Le commissaire aux comptes, FIDUCIAIRE MONTBRUN, Société Civile, a démissionné de son mandat avec effet immédiat.

Luxembourg, le 9 mai 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 12 mai 2005, réf. LSO-BE02424. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(039197.2//11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

LUXCAD COMPUTER AIDED TECHNOLOGIES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1842 Howald, 16, avenue Grand-Duc Jean.

R. C. Luxembourg B 43.733.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003, tels qu'approuvés par décision de l'associé unique et enregistrés à Luxembourg, le 12 mai 2005, réf. LSO-BE02307, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mai 2005.

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

Howald, le 13 mai 2005.

LUXCAD S.à r.l.

Signature

(039068.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

TRADIHAUS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1319 Luxembourg, 147, rue Cents.

R. C. Luxembourg B 47.968.

Le commissaire aux comptes, FIDUCIAIRE MONTBRUN, Société Civile, a démissionné de son mandat avec effet immédiat.

Luxembourg, le 9 mai 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 12 mai 2005, réf. LSO-BE02421. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(039194.2//11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

UNIMEX A.G., Société Anonyme.

Siège social: L-1319 Luxembourg, 147, rue Cents.

R. C. Luxembourg B 46.010.

Le commissaire aux comptes, FIDUCIAIRE MONTBRUN, Société Civile, a démissionné de son mandat avec effet immédiat.

Luxembourg, le 9 mai 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 12 mai 2005, réf. LSO-BE02423. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(039195.2//11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

44717

AGEMAT S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-6689 Mertert, Scheidberg.
R. C. Luxembourg B 65.566.

Les comptes annuels établis au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 4 mai 2005, réf. LSO-BE00886, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

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

Luxembourg, le 17 mai 2005.

Pour la société AGEMAT S.A.

FIDUCIAIRE SOCOFISC S.A.

Signature

(038962.3/745/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

ENTREPRISE DE CONSTRUCTION G. THOMAS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1466 Luxembourg, 2, rue Jean Engling.
R. C. Luxembourg B 12.334.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 10 mai 2005, réf. LSO-BE01727, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

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

Luxembourg, le 17 mai 2005.

Pour ENTERPRISE DE CONSTRUCTION G. THOMAS, S.à r.l.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A.

Signature

(038844.3/503/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

WOLF HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1319 Luxembourg, 147, rue Cents.
R. C. Luxembourg B 46.490.

Le commissaire aux comptes, FIDUCIAIRE MONTBRUN, Société Civile, a démissionné de son mandat avec effet immédiat.

Luxembourg, le 9 mai 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 12 mai 2005, réf. LSO-BE02425. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(039199.2//11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

TAFI S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1319 Luxembourg, 147, rue Cents.
R. C. Luxembourg B 43.833.

Le commissaire aux comptes, FIDUCIAIRE MONTBRUN, Société Civile, a démissionné de son mandat avec effet immédiat.

Luxembourg, le 9 mai 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 12 mai 2005, réf. LSO-BE02418. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(039200.2//11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

S.E.I.M. S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1319 Luxembourg, 147, rue Cents.
R. C. Luxembourg B 92.635.

Le commissaire aux comptes, MONTBRUN REVISION, S.à r.l., a démissionné de son mandat avec effet immédiat.

Luxembourg, le 9 mai 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 12 mai 2005, réf. LSO-BE02414. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(039202.2//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

44718

SOPRIMO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3511 Dudelange, 55, rue de la Libération.
R. C. Luxembourg B 87.290.

Le commissaire aux comptes, MONTBRUN REVISION, S.à r.l., a démissionné de son mandat avec effet immédiat.

Luxembourg, le 9 mai 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 12 mai 2005, réf. LSO-BE02417. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(039207.2//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

SARASIN INVESTMENTFONDS SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 40.633.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 13 mai 2005, réf. LSO-BE02749, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

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

Pour extrait sincère et conforme

Pour SARASIN INVESTMENTFONDS SICAV

BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A.

Signatures

(038998.3/984/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

STELLA ATLUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1319 Luxembourg, 147, rue Cents.
R. C. Luxembourg B 86.355.

Le commissaire aux comptes, MONTBRUN REVISION, S.à r.l., a démissionné de son mandat avec effet immédiat.

Luxembourg, le 9 mai 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 12 mai 2005, réf. LSO-BE02416. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(039208.2//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

NOBLE PARTNERS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8010 Strassen, 270, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 101.550.

Le commissaire aux comptes, MONTBRUN REVISION, S.à r.l., a démissionné de son mandat avec effet immédiat.

Luxembourg, le 9 mai 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 12 mai 2005, réf. LSO-BE02410. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(039209.2//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

GUARDIAN VAULT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-7619 Larochette, 10-12, rue de Medernach.
R. C. Luxembourg B 107.779.

STATUTS

L'an deux mille cinq, le vingt-deux avril.

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster (Grand-Duché de Luxembourg), soussigné.

Ont comparu:

1. La société anonyme SuxesKey S.A., ayant son siège social à L-7619 Larochette, 10-12, rue de Medernach, R.C.S. Luxembourg section B numéro 43.522,

ici dûment représentée par son administrateur-délégué Monsieur Albert Seen, ci-après qualifié;

2. Monsieur Albert Seen, Financial Consultant, demeurant à L-7618 Larochette, 17, rue Leedebach.

Lesquels comparants ont arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme à constituer:

Art. 1^{er}. Il est formé par les présentes une société anonyme sous la dénomination de GUARDIAN VAULT S.A.

Le siège social est établi à Larochette.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, 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, sans que toutefois cette mesure puisse avoir d'effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

La société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 2. 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 a également pour objet toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à l'activité d'émission de factures et décomptes ainsi que de recouvrement de créances pour son propre compte.

Elle peut agir par elle-même ou par l'intermédiaire de tiers.

La société pourra faire en outre toutes opérations commerciales, industrielles et financières, qui peuvent lui paraître utiles dans l'accomplissement de son objet.

Art. 3. Le capital social est fixé à trente et un mille euro (31.000,- EUR) divisé en cent (100) actions de trois cent dix euro (310,- EUR) chacune.

Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire.

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

Le capital souscrit de la société peut être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

En cas d'augmentation du capital social les droits attachés aux actions nouvelles seront les mêmes que ceux dont jouissent les actions anciennes.

Art. 4. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

Les administrateurs sont nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans; ils sont rééligibles et toujours révocables.

En cas de vacance d'une place d'administrateur, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas, l'assemblée générale, lors de sa première réunion, procède à l'élection définitive.

Art. 5. Le Conseil d'Administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social; tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence.

Le Conseil d'Administration peut désigner son président; en cas d'absence du président, la présidence de la réunion peut être conférée à un administrateur présent.

Le Conseil d'Administration ne peut délibérer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, télécopieur ou télex, étant admis. En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télécopieur ou télex.

Les décisions du Conseil d'Administration sont prises à la majorité des voix; en cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

Le Conseil peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants ou autres agents, actionnaires ou non.

La délégation à un membre du Conseil d'Administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

La société se trouve engagée, soit par la signature collective de deux administrateurs, soit par la signature individuelle de la personne à ce déléguée par le conseil.

Art. 6. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans, rééligibles et toujours révocables.

Art. 7. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Art. 8. L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le premier vendredi du mois de juin à 10.00 heures au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.

Si ce jour est férié, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

Art. 9. Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés, et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

Le Conseil d'Administration peut décider que pour pouvoir assister à l'assemblée générale, le propriétaire d'actions doit en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion; tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Chaque action donne droit à une voix, sauf les restrictions imposées par la loi.

Art. 10. L'assemblée générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

Elle décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

Le Conseil d'Administration est autorisé à verser des acomptes sur dividendes en se conformant aux conditions prescrites par la loi.

Art. 11. La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ainsi que ses modifications ultérieures, trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

- 1) Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le 31 décembre 2005.
- 2) La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra en 2006.

Souscription et libération

Les statuts de la société ayant ainsi été arrêtés, les actions ont été souscrites de la manière suivante:

1. La société anonyme SuxesKey S.A., prédésignée, trois cent neuf actions	309
2. Monsieur Albert Seen, préqualifié, une action.	1
Total: trois cent dix actions	310

Toutes les actions ont été entièrement libérées par des versements en numéraire, de sorte que la somme de trente et un mille euro (31.000,- EUR) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentaire, qui le constate expressément.

Déclaration

Le notaire rédacteur de l'acte déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, et en constate expressément l'accomplissement.

Estimation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société, ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution, s'élèvent approximativement à la somme de mille quatre cents euro.

Assemblée Générale Extraordinaire

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

1. Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.
2. Sont appelés aux fonctions d'administrateurs:
 - a) Monsieur Albert Seen, Financial Consultant, né à La Haye (Pays-Bas), le 3 mai 1948, demeurant à L-7618 Larochette, 17, Leedebach;
 - b) Madame Raymonde J. Gokke, administrateur de sociétés, née à Schiedam (Pays-Bas), le 7 novembre 1950, demeurant à L-7618 Larochette, 17, Leedebach;
 - c) La société anonyme SuxesKey S.A., ayant son siège social à L-7619 Larochette, 10-12, rue de Medernach, R.C.S. Luxembourg section B numéro 43.522.
3. Est appelée aux fonctions de commissaire:
La société civile AUTONOME DE REVISION, ayant son siège social à L-1727 Luxembourg, 39, rue Arthur Herchen.
4. Les mandats des administrateurs et commissaire prendront fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de 2010.
5. Le siège social est établi à L-7619 Larochette, 10-12, rue de Medernach.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, tous ont signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: A. Seen, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 6 mai 2005, vol. 531, fol. 59, case 6. – Reçu 310 euros.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

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

Junglinster, le 13 mai 2005.

J. Seckler.

(038906.3/231/128) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

LUX-IMMO-CONTAINERS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1319 Luxembourg, 147, rue Cents.

R. C. Luxembourg B 89.718.

Le commissaire aux comptes, MONTBRUN REVISION, S.à r.l., a démissionné de son mandat avec effet immédiat.
Luxembourg, le 9 mai 2005. Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 12 mai 2005, réf. LSO-BE02407. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(039212.2//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

44721

POUPETTE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 37.797.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *10 octobre 2005* à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 2005
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Acceptation de la démission d'Administrateurs et nomination de leurs remplaçants
5. Décharge spéciale aux Administrateurs démissionnaires pour l'exercice de leur mandat jusqu'à la date de leur démission
6. Divers

I (03859/795/17)

Le Conseil d'Administration.

HSBC ASSET MANAGEMENT INVESTMENT FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 85.817.

L'assemblée générale des actionnaires de la Société HSBC ASSET MANAGEMENT INVESTMENT FUNDS (la «Société») organisée le 21 septembre 2005, n'ayant pas pu délibérer de manière valable sur l'ordre du jour, le quorum n'ayant pas été atteint, les actionnaires sont convoqués, par la présente, à une nouvelle

NOUVELLE ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

des actionnaires, qui se tiendra au Luxembourg le *26 octobre 2005* au siège de la Société, à 9.30 heures du matin (heure locale). L'ordre du jour sera le suivant:

Résolution extraordinaire

Pour approuver la fusion de la Société en HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS («HGIF»), une «société d'investissement à capital variable» à compartiments multiples, organisée conformément à la Partie 1 de la législation luxembourgeoise du 20 décembre 2002, dont le siège social se trouve au 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg et plus spécifiquement:

- (i) le rapport du conseil d'administration de la Société expliquant et justifiant la proposition de fusion publiée dans le Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du Luxembourg le 19 août 2005 et déposé au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg;
- (ii) les rapports vérifiés conformément à l'article 266 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, préparés par KPMG Audit;
 - 1) pour approuver plus spécifiquement la fusion telle que détaillée dans la proposition de fusion;
 - 2) pour déterminer le 28 octobre 2005 ou toute autre date dont l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la Société décidera, sur proposition du président (cette date n'excédant pas six mois après la date de l'assemblée générale extraordinaire) la date effective de la fusion telle que définie dans la proposition de fusion (ci-après la «date effective»);
 - 3) pour décider qu'à la date effective de la fusion, les actifs et les passifs des compartiments/classes de la Société seront automatiquement transférés aux différents compartiments/classes de HGIF;
 - 4) pour décider qu'à la date effective, HGIF émettra, pour les actionnaires des compartiments / classes de la Société, des actions des compartiments / classes de HGIF, comme détaillé dans la proposition de fusion. Le nombre d'actions devant être émises sera déterminé sur la base de la valeur de l'actif net adéquate des compartiments / classes de la Société et de HGIF, ou, une nouvelle action des compartiments / classes de HGIF sera émise pour chaque action détenue par le compartiment / classe de la Société. Les nouvelles actions de HGIF seront des actions de distribution, émises sous forme de valeurs nominatives à partir de la date effective;
 - 5) pour déclarer que, en conséquence de la fusion, la Société sera dissolue à la date effective et toute ses actions en circulation seront annulées.

Les comptes de la Société seront indirectement approuvés par la prochaine assemblée générale annuelle des actionnaires de HGIF qui se tiendra en 2006.

La nouvelle convocation de l'assemblée générale extraordinaire délibérera valablement sur l'agenda sans nécessité de quorum. La résolution sera adoptée si elle est approuvée par deux tiers des actions représentées à l'assemblée.

Les actionnaires de la Société qui n'approuvent pas la fusion proposée peuvent demander le remboursement de leurs actions, dans les conditions habituelles figurant dans la figure signalétique, jusqu'au 26 octobre 2005, 10 heures du matin (heure du Luxembourg) (ou toute autre date déterminée par les actionnaires en application des dispositions de l'article 2 ci-dessus). Une lettre aux actionnaires, détaillant les conditions, est disponible gratuitement au siège de la Société.

Les documents suivants devront être tenus à la disposition des actionnaires, pour consultation. Des copies peuvent être obtenues gratuitement auprès du siège de la Société.

- 1) la proposition de fusion;
- 2) les rapports concernant la fusion préparés par KPMG Audit, les commissaires aux comptes de la Société et HGIF, conformément à l'article 266 de la loi sur les Sociétés commerciales;
- 3) les rapports du conseil d'administration pour la Société et HGIF sur la fusion;
- 4) les états financiers vérifiés pour les trois derniers exercices comptables pour HGIF et les deux derniers exercices comptables pour la Société, ainsi qu'un relevé de comptes de la Société et;
- 5) la figure signalétique actuelle de HGIF.

Les actionnaires peuvent voter en personne ou par procuration. Un formulaire de procuration est disponible au siège de la Société.

Le formulaire de procuration doit être retourné avant le 24 octobre 2005, 17 heures (heure du Luxembourg), à l'adresse suivante: DEXIA BANQUE INTERNATIONALE DU LUXEMBOURG, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, à l'attention de Mari-Wenn Luc, ou par fax, au numéro suivant: (+352) 45 90 33 31.

Le formulaire complété et valable pour l'assemblée du 21 septembre 2005 reste valable pour la nouvelle assemblée.

Une lettre détaillée pour les actionnaires est disponible, gratuitement et sur demande, au siège de la Société.

Le conseil d'administration de la Société accepte les responsabilités lui incombant pour la précision des informations contenues dans cette note, à la date de sa publication.

I (03840/755/63)

Le Conseil d'Administration.

FLANDERS INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 22.684.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 11 octobre 2005 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 2005
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Acceptation de la démission d'Administrateurs et nomination de leurs remplaçants
5. Décharge spéciale aux Administrateurs démissionnaires pour l'exercice de leur mandat jusqu'à la date de leur démission
6. Divers

I (03860/795/17)

Le Conseil d'Administration.

CORONAS INVESTMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 64.975.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 24 octobre 2005 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

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.

L'Assemblée Générale Statutaire tenue exceptionnellement le 22 août 2005 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (03895/795/14)

Le Conseil d'Administration.

LECHEF HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 37.678.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 10 octobre 2005 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire

2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 2005
 3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
 4. Acceptation de la démission d'Administrateurs et nomination de leurs remplaçants
 5. Décharge spéciale aux Administrateurs démissionnaires pour l'exercice de leur mandat jusqu'à la date de leur démission
 6. Divers
- I (03861/795/17) Le Conseil d'Administration.
-

BESTHOLD S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 26.509.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le mardi 18 octobre 2005 à 16.00 heures au siège social avec pour:

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 30 septembre 2005 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nominations statutaires.

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

I (03862/755/17)

Le Conseil d'Administration.

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

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.
R. C. Luxembourg B 100.654.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 11 octobre 2005 à 15.00 heures, au siège social, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 30 juin 2005
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers

I (03874/000/18)

Le Conseil d'Administration.

SIRIADE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 30.602.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 24 octobre 2005 à 14.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

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.

L'Assemblée Générale Statutaire tenue exceptionnellement le 22 août 2005 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévue par la loi n'ayant pas été atteint.

I (03896/795/14)

Le Conseil d'Administration.

44724

VALURA S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.
R. C. Luxembourg B 28.582.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 11 octobre 2005 à 15.30 heures, au siège social, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 30 juin 2005
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers

I (03875/000/18)

Le Conseil d'Administration.

MULTI STRATEGY PORTFOLIO, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 52, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 73.332.

Les actionnaires sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra dans les locaux de ING LUXEMBOURG, au 46-48 route d'Esch à L-2965 Luxembourg, le mardi 11 octobre 2005 à 15.00 heures pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises
2. Approbations des comptes au 30 juin 2005
3. Affectation des résultats
4. Décharge aux Administrateurs
5. Nominations statutaires
6. Divers.

Pour être admis à l'Assemblée Générale, tout propriétaire d'actions au porteur doit déposer ses titres aux sièges et agences de ING LUXEMBOURG, et faire part de son désir d'assister à l'Assemblée, le tout cinq jours francs au moins avant l'Assemblée.

Les actionnaires en nom seront admis sur justification de leur identité, à la condition d'avoir, cinq jours francs au moins avant la réunion, fait connaître au Conseil d'Administration leur intention de prendre part à l'Assemblée.

I (03876/755/22)

Le Conseil d'Administration.

UNICORP, UNIVERSAL LUXEMBURG CORPORATION S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 23.131.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le lundi 17 octobre 2005 à 10.00 heures au 23, avenue de la Porte-Neuve à Luxembourg, avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 30 juin 2005 et affectation des résultats,
- 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,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nominations statutaires,
- Fixation des émoluments du Commissaire aux comptes.

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

I (03948/755/20)

Le Conseil d'Administration.

44725

ING (L) LIQUID, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2965 Luxembourg, 52, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 86.762.

Les actionnaires sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra dans les locaux de ING LUXEMBOURG, au 46-48 route d'Esch à L-2965 Luxembourg, le mardi 11 octobre 2005 à 14.30 heures pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises
2. Approbations des comptes au 30 juin 2005
3. Affectation des résultats
4. Décharge aux Administrateurs
5. Nominations statutaires
6. Divers.

Pour être admis à l'Assemblée Générale, tout propriétaire d'actions au porteur doit déposer ses titres aux sièges et agences de ING LUXEMBOURG, et faire part de son désir d'assister à l'Assemblée, le tout cinq jours francs au moins avant l'Assemblée.

Les actionnaires en nom seront admis sur justification de leur identité, à la condition d'avoir, cinq jours francs au moins avant la réunion, fait connaître au Conseil d'Administration leur intention de prendre part à l'Assemblée.
I (03877/755/22) Le Conseil d'Administration.

EASTWOOD S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 26.517.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le mardi 18 octobre 2005 à 15.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 30 septembre 2005 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nominations Statutaires.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.
I (03957/755/17) Le Conseil d'Administration.

DEWAPLUS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 18, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 22.784.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer les Actionnaires de la SICAV DEWAPLUS à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le mercredi 12 octobre 2005 à 9.30 heures au siège social de la BANQUE DE LUXEMBURG, 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises
2. Approbation des comptes annuels arrêtés au 30 juin 2005
3. Affectation des résultats
4. Quitus aux Administrateurs
5. Renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises
6. Nominations statutaires.

Pour pouvoir assister à la présente Assemblée, les détenteurs d'actions au porteur doivent déposer leurs actions, au moins cinq jours francs avant l'Assemblée, auprès du siège ou d'une agence des banques mentionnées ci-après:

Luxembourg
BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme
14, boulevard Royal
L-2449 Luxembourg

Belgique
HSBC DEWAAY S.A.
270, avenue de Tervuren
B-1150 Bruxelles

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

Le prospectus et le dernier rapport périodique sont disponibles auprès de siège social de la SICAV et des banques indiquées ci-dessus.

I (03897/755/31)

Le Conseil d'Administration.

NORD FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8009 Strassen, 117, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 37.445.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le lundi 24 octobre 2005 à 10.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.
2. Divers.

L'assemblée générale statutaire du 17 mai 2005 n'a pas pu délibérer valablement sur le point 4 de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (03959/1267/14)

Le Conseil d'Administration.

HYDRO INVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8009 Strassen, 117, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 53.323.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le lundi 24 octobre 2005 à 11.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.
2. Divers.

L'assemblée générale statutaire du 24 mai 2005 n'a pas pu délibérer valablement sur le point 4 de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (03960/1267/14)

Le Conseil d'Administration.

DREYFUS AMERICA FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 22.572.

As the extraordinary general meeting of Shareholders of DREYFUS AMERICA FUND (the «Fund») convened on 15th September, 2005 could not validly deliberate on the liquidation of the Fund because of lack of quorum, Shareholders of the Fund are hereby convened to assist at an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

to be held on 26th October, 2005 at 10.00 a.m. at the offices of DEXIA FUND SERVICES, 7, rue Thomas Edison, Luxembourg-Strassen to deliberate and vote on the following agenda:

Agenda:

1. To decide upon the liquidation of the Fund to be effective on the date of the meeting.
2. To appoint BDO COMPAGNIE FIDUCIAIRE, represented by Mr Théo Limpach and Mr Guy Hornick, as liquidator and to determine its powers and remuneration.

No quorum is required for the meeting. The passing of resolution n° 1 requires the consent of a majority of 2/3 of the votes expressed at the meeting and the passing of resolution n° 2 requires the consent of a simple majority of the votes expressed at the meeting.

Shareholders may vote in person or by proxy.

An explanation letter to Shareholders is available at the registered office of the Fund. Proxy Cards are also available at the registered office of the Fund for those Shareholders who are not able to attend this extraordinary general meeting and who are therefore kindly requested to execute a Proxy Card and return it to the registered office of the Fund.

To be valid proxies should be received by DEXIA BANQUE INTERNATIONALE à Luxembourg, Attention: Mrs Samina Lebrun at 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg or by Fax: + 352 4590 3331 by no later than 5.00 p.m. (Luxembourg time) on 24th October, 2005.

Submission of a Proxy Card will not preclude you from attending and voting at the meeting in person if you so wish. For further details please refer to the attached Proxy Card. Proxy cards already received for the meeting held on 15th September, 2005 will remain valid unless specifically revoked.

I (03958/584/29)

The Board of Directors.

CHELSEY INVESTISSEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.

R. C. Luxembourg B 106.483.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 10 octobre 2005 à 9.30 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 30 juin 2005;
2. approbation des comptes annuels au 30 juin 2005;
3. affectation des résultats au 30 juin 2005;
4. vote spécial conformément à l'article 100, de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
5. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
6. divers.

I (03973/817/17)

Le Conseil d'Administration.

LONGCHAMP STRATEGIES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.

R. C. Luxembourg B 106.481.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 10 octobre 2005 à 11.30 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 30 juin 2005;
2. approbation des comptes annuels au 30 juin 2005;
3. affectation des résultats au 30 juin 2005;
4. vote spécial conformément à l'article 100, de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
5. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
6. divers.

I (03974/817/17)

Le Conseil d'Administration.

CAPITOLE DEVELOPMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.

R. C. Luxembourg B 106.466.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 10 octobre 2005 à 12.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 30 juin 2005;
2. approbation des comptes annuels au 30 juin 2005;
3. affectation des résultats au 30 juin 2005;
4. vote spécial conformément à l'article 100, de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
5. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
6. divers.

I (03975/817/17)

Le Conseil d'Administration.

FINROPA S.A., Société Anonyme Holding.
Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 11.157.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis à
l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
qui aura lieu le 30 septembre 2005 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 juin 2005, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 juin 2005.
4. Décision sur la continuation de l'activité de la société en relation avec l'article 100 de la législation des sociétés.
5. Démission d'Administrateurs et décharge à leur donner.
6. Nomination de nouveaux Administrateurs.
7. Divers.

II (03728/000/18)

Le Conseil d'Administration.

INTERMIN S.A. - INTERNATIONALE DES MINERAIS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl.
R. C. Luxembourg B 40.296.

Mesdames, Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à
l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE
du vendredi 30 septembre 2005 à 10.00 heures au siège de la société, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du commissaire à la liquidation;
2. Décharge au liquidateur et au commissaire à la liquidation;
3. Clôture de la liquidation;
4. Indication de l'endroit où seront déposés et conservés pendant cinq ans les livres et documents sociaux.

II (03757/000/14)

Le Conseil d'Administration.

NAPA GROUP S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8247 Mamer, 1, rue des Maximins.

Les actionnaires sont convoqués par les présentes à une
ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE
pour le 7 octobre 2005 à 16.00 heures en l'étude du notaire Georges d'Huart, 9, rue de Luxembourg, L-4761 Pétange

Ordre du jour:

1. Constatation de la perte de la 1/2 du capital
2. Dissolution de la société
3. Nomination de Monsieur Paul Naa comme liquidateur

II (03765/000/12)

Le Conseil d'Administration.

SPRING MULTIPLE 2002 S.C.A., Société en Commandite par Actions Holding.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 81.161.

Le Gérant Commandité a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à
l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
qui aura lieu le 30 septembre 2005 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports de la Gérance, du Conseil de Surveillance et du Réviseur d'Entreprises.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 15 août 2005, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner au Gérant Commandité, au Conseil de Surveillance et au Réviseur d'Entreprises pour l'exercice de leur mandat au 15 août 2005.
4. Divers.

II (03828/000/15)

Le Gérant Commandité.

GENERAL SPANISH INVESTMENT S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 90.456.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le *13 octobre 2005* à 15.00 heures au 23, avenue de la Porte-Neuve à Luxembourg, avec pour

Ordre du jour:

- Mise en liquidation de la société,
- Nomination du liquidateur.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 26 août 2005 n'a pas pu délibérer valablement, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

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 (03793/755/16)

Le Conseil d'Administration.

IBC INTERNATIONAL HOLDINGS S.A. FULCRUM, Société Anonyme.

Les Actionnaires de IBC INTERNATIONAL HOLDINGS S.A. FULCRUM sont par la présente convoqués à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des Actionnaires qui aura lieu à l'adresse ci-dessus le *6 octobre 2005* à 15.00 heures, afin de délibérer de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des Rapports de l'exercice 2005 (par la Direction et par le Commissaire aux Comptes);
2. Approbation des comptes annuels et de la distribution des dividendes;
3. Election des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes;
4. Décharge des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes;
5. Divers.

Afin d'assister à l'Assemblée Générale, les possesseurs d'actions au porteur devront déposer leurs actions au siège social de la société au moins une heure avant la tenue de l'Assemblée. Les Actionnaires qui ne pourront assister personnellement à l'Assemblée sont invités à envoyer une procuration dûment remplie et signée au siège social de la société. Cette procuration doit arriver au moins une heure avant la tenue de l'Assemblée.

Les procurations sont envoyées aux Actionnaires inscrits avec un exemplaire de cet avis ou peuvent être obtenues au siège social.

Daté le 29 août 2005.

Pour le Conseil d'Administration

IBC INTERNATIONAL HOLDINGS S.A. FULCRUM

II (03823/710/23)

L'OCCITANE INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

R. C. Luxembourg B 80.359.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le *30 septembre 2005* à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Réviseur d'entreprises portant sur l'exercice se clôturant au 31 mars 2005;
2. Approbation des comptes annuels au 31 mars 2005 de L'OCCITANE INTERNATIONAL S.A.;
3. Lecture du rapport consolidé de gestion et du rapport du Réviseur d'entreprises portant sur les comptes consolidés au 31 mars 2005;
4. Approbation des comptes consolidés du groupe L'OCCITANE au 31 mars 2005;
5. Affectation du résultat au 31 mars 2005;
6. Décharge aux Administrateurs et au Réviseur d'entreprises;
7. Reconduction du mandat du Réviseur d'entreprises;
8. Mise en place d'un plan d'attribution de stock-options;
9. Divers.

II (03913/000/20)

Le Conseil d'Administration.

IVALUX PRODUCTIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2356 Luxembourg, 53, rue de Pulvermühl.
R. C. Luxembourg B 49.295.

Le commissaire aux comptes, MONTBRUN FIDUCIAIRE S.A. (anc. MONTBRUN FIDUCIAIRE, S.à r.l.), a démissionné de son mandat avec effet immédiat.

Luxembourg, le 9 mai 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 12 mai 2005, réf. LSO-BE02399. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(039210.2//11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

EURO-PLAN AG, Société Anonyme.

Siège social: L-1319 Luxembourg, 147, rue Cents.
R. C. Luxembourg B 50.819.

Le commissaire aux comptes, FIDUCIAIRE REVISION MONTBRUN, Société Civile, a démissionné de son mandat avec effet immédiat.

Luxembourg, le 3 mai 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 12 mai 2005, réf. LSO-BE02395. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(039211.2//11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

LUX-INVESTA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8010 Strassen, 270, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 94.794.

Le commissaire aux comptes, MONTBRUN REVISION, S.à r.l., a démissionné de son mandat avec effet immédiat.

Luxembourg, le 9 mai 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 12 mai 2005, réf. LSO-BE02406. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(039213.2//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

VENTHONE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8399 Windhof, 12, rue de l'Industrie.
R. C. Luxembourg B 87.453.

L'an deux mille cinq, vingt et un avril.

Par-devant Maître Aloyse Biel, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme VENTHONE S.A., avec siège social à L-8247 Mamer, 1, rue des Maximins, inscrite au registre du commerce et des sociétés sous le numéro B 87.453, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 21 mai 2002, publié au Mémorial, Recueil C n° 1159 en date du 1^{er} août 2002.

L'Assemblée est ouverte à 9 heures sous la présidence de Madame Sonia Livoir, employée privée, demeurant professionnellement à Mamer,

qui désigne comme secrétaire Mademoiselle Alida Muhovic, employée privée, demeurant à Soleuvre.

L'assemblée choisit comme scrutateur Mademoiselle Stéphanie Delonnoy, employée privée, demeurant professionnellement à Mamer.

Le bureau étant ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire d'acter que:

I.- L'ordre du jour de l'assemblée est conçu comme suit:

- 1) Transfert du siège social de la société de Mamer à Windhof.
- 2) Modification du deuxième alinéa de l'article deux des statuts.
- 3) Fixation du siège social.

II.- Il a été établi une liste de présence, renseignant les actionnaires présents et représentés ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent, laquelle, après avoir été signée ne varietur par les actionnaires ou leurs mandataires et par les membres du Bureau, sera enregistrée avec le présent acte ensemble avec les procurations paraphées ne varietur par les mandataires.

III.- Il résulte de la liste de présence que tous les actionnaires sont présents ou représentés à l'assemblée et qu'il a donc pu être fait abstraction des convocations d'usage. Dès lors l'assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur l'ordre du jour, dont les actionnaires ont pris connaissance avant la présente assemblée.

IV.- Après délibération, l'assemblée prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale décide de transférer le siège social de Mamer à Windhof.

Deuxième résolution

L'assemblée générale décide de modifier par conséquent le deuxième alinéa de l'article deux des statuts qui aura dorénavant la teneur suivante:

Art. 2, deuxième alinéa. La société est constituée pour une durée indéterminée et aura son siège social à Windhof.

Troisième résolution

L'assemblée générale décide de fixer l'adresse du siège social à L-8399 Windhof, 12, rue de l'Industrie.

Evaluation des frais

Les frais, dépenses, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société en raison du présent acte, sont évalués approximativement à huit cents euros (800,- EUR).

Les frais et honoraires des présentes sont à charge de la société. Elle s'engage solidairement ensemble avec les comparants au paiement desdits frais.

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénom, état et demeure, ont signés le présent acte avec le notaire.

Signé: S. Delonnoy, A. Muhovic, S. Livoir, A. Biel.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 25 avril 2005, vol. 906, fol. 68, case 12. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Esch-sur-Alzette, le 4 mai 2005.

A. Biel.

(037104.3/203/53) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mai 2005.

VENTHONNE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8399 Windhof, 12, rue de l'Industrie.

R. C. Luxembourg B 87.453.

Les statuts coordonnés de la prédite société ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mai 2005.

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

A. Biel.

(037107.3/203/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mai 2005.

L.M.S.E., LUXEMBOURG MANDATAIRE SERVICE EXCLUSIF S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8010 Strassen, 270, route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 99.068.

Le commissaire aux comptes, MONTBRUN REVISION, S.à r.l., a démissionné de son mandat avec effet immédiat.

Luxembourg, le 9 mai 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 12 mai 2005, réf. LSO-BE02405. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(039214.2//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

EUROVADI'S S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1941 Luxembourg, 171, route de Longwy.

R. C. Luxembourg B 60.193.

L'an deux mille cinq, le trente mars.

Par-devant Maître Frank Molitor, notaire de résidence à Dudelange, soussigné.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de EUROVADI'S S.A., avec siège social à L-8077 Bertrange, 235, route de Luxembourg, inscrite au Registre de Commerce de Luxembourg sous le numéro B 60.193, constituée suivant acte du notaire Christine Doerner de résidence à Bettembourg en date du 21 juillet 1997, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C du 602 du 31 octobre 1997, modifié suivant acte du notaire Christine Doerner de résidence à Bettembourg en date du 19 novembre 1998, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C du 74 du 6 février 1999, modifié suivant acte du notaire Christine Doerner de résidence à Bettembourg en date du 13 juin 2001, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C du 1213 du 21 décembre 2001.

L'Assemblée est ouverte sous la présidence de Muriel Lehmann, employée privée, demeurant à Hayange (France), qui désigne comme secrétaire Florence Tihon, employée privée, demeurant à Oberpallen.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Philippe Cotton, agent de société, demeurant à Sprimont (Belgique).

Le Président expose d'abord que:

I.- La présente Assemblée a pour ordre du jour le transfert du siège social de L-8077 Bertrange, 235, route de Luxembourg à L-1941 Luxembourg, 171, route de Longwy.

II.- 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 ci-annexée.

Resteront pareillement annexées au présent acte d'éventuelles procurations d'actionnaires représentés.

III.- L'intégralité du capital social étant présente ou représentée à la présente Assemblée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage, les actionnaires présents ou représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

IV.- L'Assemblée, réunissant l'intégralité du capital social, est régulièrement constituée et peut partant délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les points portés à l'ordre du jour.

Puis, l'Assemblée, après avoir délibéré, prend à l'unanimité des voix et par votes séparés, les résolutions suivantes:

Première résolution

Elle transfère le siège social de la Société de Bertrange à Luxembourg.

Deuxième résolution

Elle modifie le premier alinéa de l'article 2 des statuts et lui donnent la teneur suivante:

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

Troisième résolution

Elle fixe l'adresse de la Société à L-1941 Luxembourg, 171, route de Longwy.

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

Dont acte, fait et passé à Dudelange, en l'étude.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire par leur nom, prénom usuel, état et demeure, les comparants ont tous signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: M. Lehmann, F. Tihon, P. Cotton, F. Molitor.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 6 avril 2005, vol. 893, fol. 11, case 5. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Ries.

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

Dudelange, le 8 avril 2005.

F. Molitor.

(037130.3/223/46) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mai 2005.

EUROVADI'S S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1941 Luxembourg, 171, route de Longwy.

R. C. Luxembourg B 60.193.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mai 2005.

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

Dudelange, le 8 avril 2005.

Pour extrait conforme

F. Molitor

(037131.3/223/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mai 2005.

SOCIETE DE REVISION ET D'EXPERTISES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1361 Luxembourg, 9, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne.

R. C. Luxembourg B 86.145.

L'an deux mille cinq, le onze avril.

Par-devant Maître Frank Molitor, notaire de résidence à Dudelange, soussigné.

Ont comparu:

1.- Aniel Gallo, réviseur d'entreprises, né à Torre Annunziata (Italie), le 6 février 1962, demeurant à L-8247 Mamer, 1, rue des Maximins, propriétaire de cent quarante-huit (148) parts de SOCIETE DE REVISION ET D'EXPERTISES, S.à r.l., L-1361 Luxembourg, 9, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne, inscrite au Registre de Commerce sous le numéro B 86.145, constituée suivant acte Frank Molitor de Dudelange en date du 16 janvier 2002, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, Numéro 840 du 3 juin 2002, modifiée suivant acte Frank Molitor de Dudelange en date du 8 décembre 2003, publié audit Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, Numéro 113 du 28 janvier 2004,

2.- MYA S.A. avec siège social à L-1361 Luxembourg, 9, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne, inscrite au Registre de Commerce de Luxembourg sous le numéro B 97.634, ici représentée par deux de ses administrateurs: Guy Lanners, expert-comptable, demeurant à Strassen et John Weber, conseil fiscal, demeurant à Luxembourg, propriétaires de dix-sept (17) parts de SOCIETE DE REVISION ET D'EXPERTISES, S.à r.l.;

3.- NOVELLEX S.A. avec siège social à L-1361 Luxembourg, 9, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne, inscrite au Registre de Commerce de Luxembourg sous le numéro B 45.025, ici représentée par deux de ses administrateurs: Guy

Lanners, expert-comptable, demeurant à Strassen et John Weber, conseil fiscal, demeurant à Luxembourg, propriétaires de dix-sept (17) parts de SOCIETE DE REVISION ET D'EXPERTISES, S.à r.l.;

4.- Guy Lanners, expert-comptable, né à Luxembourg, le 9 septembre 1965 et son épouse Nathalie Schiltz, sans état, née à Luxembourg, le 30 mai 1967, demeurant ensemble à L-8023 Strassen, 1, rue des Anémones, la seconde ici représentée par son époux en vertu d'une procuration ci-annexée,

propriétaires de trente-quatre (34) parts de SOCIETE DE REVISION ET D'EXPERTISES, S.à r.l.;

5.- Jean Nicolas dit John Weber, conseil fiscal, né le 17 mai 1950 à Wiltz et son épouse Joséphine Marie Agnès dite Agny Lommer, employé privé, née à Wiltz, le 14 janvier 1955, demeurant ensemble à L-2672 Luxembourg, 15, rue de Virton, la seconde ici représentée par son époux en vertu d'une procuration ci-annexée,

propriétaires de trente-quatre (34) parts de SOCIETE DE REVISION ET D'EXPERTISES, S.à r.l.

D'abord,

1) Les époux Lanners-Schiltz, préqualifiés, cèdent à MYA S.A., préqualifiée, leur trente-quatre (34) parts de la Société pour le prix de mille sept cents (1.700,-) euros.

2) Les époux Weber-Lommer, préqualifiés, cèdent à NOVELLEX S.A., préqualifiée, leur trente-quatre (34) parts de la Société pour le prix de mille sept cents (1.700,-) euros.

Les cessionnaires seront propriétaires des parts cédées et ils auront droit aux revenus et bénéfices dont elles seront productives à compter de ce jour.

Les cessionnaires seront subrogés dans tous les droits et obligations attachés aux parts cédées.

A ce sujet, les cessionnaires déclarent avoir eu préalablement à la signature du présent acte connaissance exacte et parfaite de la situation financière de la Société pour en avoir examiné les comptes tout comme les cédants confirment que les parts sociales cédées ne sont grevées d'aucun gage.

Les prix de cessions ont été payés par les cessionnaires aux cédants avant la passation des présentes et hors la présence du notaire. Ce dont quittance et titre.

Ces cessions sont acceptées au nom de la Société par Aniel Gallo, agissant en sa qualité de gérant de ladite Société et représenté comme ci-dessus.

En outre et pour autant que de besoin, Aniel Gallo renonce à son droit de préemption légal.

Ensuite,

Aniel Gallo, MYA S.A. et NOVELLEX S.A., seuls associés de la Société, se réunissant en assemblée générale extraordinaire, sur ordre du jour conforme ainsi qu'à l'unanimité, prennent la résolution suivante:

Ils donnent leur agrément en ce qui concerne les cessions de parts visées ci-avant.

Finalement,

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

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, 9, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, les comparants ont tous signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: G. Lanners, J. Weber, A. Gallo, F. Molitor.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 26 avril 2005, vol. 893, fol. 37, case 7. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Ries.

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

Dudelange, le 29 avril 2005.

F. Molitor.

(037141.3/223/61) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mai 2005.

INTERNATIONAL-RALI S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1319 Luxembourg, 147, rue de Cents.

R. C. Luxembourg B 86.870.

Le commissaire aux comptes, MONTBRUN REVISION, S.à r.l., a démissionné de son mandat avec effet immédiat.

Luxembourg, le 9 mai 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 12 mai 2005, réf. LSO-BE02401. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(039215.2//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

I.L.M. S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1319 Luxembourg, 147, rue Cents.

R. C. Luxembourg B 90.763.

Le commissaire aux comptes, MONTBRUN REVISION, S.à r.l., a démissionné de son mandat avec effet immédiat.

Luxembourg, le 9 mai 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 12 mai 2005, réf. LSO-BE02398. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(039216.2//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

44734

GRANDS CRUS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8010 Strassen, 270, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 99.443.

Le commissaire aux comptes, MONTBRUN REVISION, S.à r.l., a démissionné de son mandat avec effet immédiat.

Luxembourg, le 9 mai 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 12 mai 2005, réf. LSO-BE02396. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(039217.2//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

CDS CARS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-6470 Echternach, 20, rue de la Montagne.
R. C. Luxembourg B 91.963.

Le commissaire aux comptes, MONTBRUN FIDUCIAIRE S.A. (anc. MONTBRUN FIDUCIAIRE, S.à r.l.), a démissionné de son mandat avec effet immédiat.

Luxembourg, le 3 mai 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 12 mai 2005, réf. LSO-BE02394. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(039218.2//11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

INTERACTIVE A.G., Société Anonyme.

Siège social: L-1319 Luxembourg, 147, rue Cents.
R. C. Luxembourg B 47.484.

Le commissaire aux comptes, FIDUCIAIRE MONTBRUN, Société Civile, a démissionné de son mandat avec effet immédiat.

Luxembourg, le 9 mai 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 12 mai 2005, réf. LSO-BE02400. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(039219.2//11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

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

Siège social: L-5326 Contern, 14, rue Edmond Reuter.
R. C. Luxembourg B 32.147.

Cession de parts sociales sous seing privé

Le soussigné:

Monsieur Laurent Butelli, représentant, demeurant à F-54680 Errouville, 5, Grande-rue.

Déclare par les présentes céder et transporter, sous les garanties ordinaires de fait et de droit, toutes les mille cent quatre-vingts (1.180) parts sociales qu'il détient dans la société à responsabilité limitée MEGAMED, S.à r.l. avec siège social à L-5326 Contern 14, rue Edmond Reuter, immatriculée au registre de commerce des sociétés de Luxembourg sous la section B et le numéro 32.147,

à Patrice Reger, né le 7 mars 1948 demeurant à L-5316 Contern, qui accepte, moyennant le prix global d'un euro (EUR 1,-), somme que le cédant reconnaît avoir reçue du cessionnaire, ce dont bonne et valable quittance.

Le cessionnaire se trouve subrogé dans tous les droits et obligations attachés aux parts cédées à partir de ce jour et il participera aux bénéfices à partir de ce jour.

Le cessionnaire déclare parfaitement connaître les statuts et la situation financière de la société et renonce à toute garantie de la part du cédant.

Fait à Contern, le 13 mai 2005.

L. Butelli / P. Reger

Le cédant / Le cessionnaire

Monsieur Patrice Reger, préqualifié, agissant en sa qualité de gérant unique de la société, déclare se tenir, au nom de la société, la susdite cession de parts sociales comme dûment signifiée.

P. Reger

Le gérant unique

Enregistré à Luxembourg, le 17 mai 2005, réf. LSO-BE03189. – Reçu 89 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(038904.3/000/28) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 2005.

44735

ATHENA II SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 47.419.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 4 octobre 2005 à 15.00 heures, en l'étude de M^e Gérard Lecuit, 31, boulevard du Prince Henri à L-1724 Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Modification de l'article 1^{er} des statuts pour acter le changement de dénomination de ATHENA II SICAV en AMBD SICAV.
2. Divers

II (03855/660/14)

Le Conseil d'Administration.

PROMINT HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 33.749.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra en date du 30 septembre 2005 à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 2005
3. Décharge au Conseil d'Administration et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales
6. Divers.

II (03869/506/16)

Le Conseil d'Administration.

HAMILTON & MEYERS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.
R. C. Luxembourg B 42.906.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 3 octobre 2005 à 15.30 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport du conseil d'administration et du commissaire aux comptes;
2. Approbation des bilans, comptes de pertes et profits arrêtés au 31 décembre 2001, au 31 décembre 2002 et au 31 décembre 2003 et affectation des résultats;
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Nominations statutaires;
5. Question de la dissolution anticipée de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915;
6. Divers.

II (03884/655/17)

Le Conseil d'Administration.

VAROPAR S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 77.995.

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

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

tenue extraordinairement, qui aura lieu le 30 septembre 2005 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

4. Démission et nomination d'un Administrateur.
5. Divers.

II (03892/1023/16)

Le Conseil d'Administration.

SPRING MULTIPLE 2002 A S.C.A., Société en Commandite par Actions Holding.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 85.607.

Le Gérant Commandité a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à
l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 30 septembre 2005 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports de la Gérance, du Conseil de Surveillance et du Réviseur d'Entreprises.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 15 août 2005, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner à la Gérance, au Conseil de Surveillance et au Réviseur d'Entreprises pour l'exercice de leur mandat au 15 août 2005.
4. Divers.

II (03829/000/15)

Le Gérant Commandité.

SPRING MULTIPLE 2002 B S.C.A., Société en Commandite par Actions Holding.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 85.618.

Le Gérant Commandité a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à
l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 30 septembre 2005 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports de la Gérance, du Conseil de Surveillance et du Réviseur d'Entreprises.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 15 août 2005, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner à la Gérance, au Conseil de Surveillance et au Réviseur d'Entreprises pour l'exercice de leur mandat au 15 août 2005.
4. Divers.

II (03830/000/15)

Le Gérant Commandité.

LOWLANDS HOLDING S.A., Société Anonyme Holding (en liquidation).

Siège social: L-1837 Luxembourg, 18, rue Rosemarie Kieffer.
R. C. Luxembourg B 31.369.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 9 octobre 2005 à 10.00 heures au siège social de la société.

Ordre du jour:

1. Rapport du Liquidateur sur le résultat de la liquidation au 31 décembre 2004;
2. Divers.

Adresse pour le dépôt d'actions:

- INTERGESTION, S.à r.l, 18, rue Rosemarie Kieffer, L-1837 Luxembourg
- S.A. CECO, Blakmeers, 35, B-1790 Affligem

Les actions sont à déposer au plus tard cinq jours avant l'assemblée générale.

II (03891/000/16)

Le Liquidateur.
