

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° 1294

29 novembre 2005

SOMMAIRE

Agon Finance Holding S.A., Luxembourg	62066	Lunasole S.A., Mamer	62094
Asiaventure Capital S.A., Luxembourg	62074	Lux-Croissance Sicav, Luxembourg	62109
Avimmo S.A., Luxembourg	62102	Lux-Equity Sicav, Luxembourg	62112
AXA Investplus, Sicav, Luxembourg	62110	Macquarie Industrie Beteiligungen S.A., Luxem- bourg	62090
AXA L Fund, Sicav, Luxembourg	62108	Macquarie Industrie Beteiligungsholding S.A., Lu- xembourg	62091
B.A.R.T. S.A.H., Luxembourg	62110	Martin Currie Global Funds, Sicav, Senningerberg	62106
Bear Stearns Asset Management (Luxembourg) S.A., Luxembourg	62067	Nagel Privilege, Sicav, Luxembourg	62095
Calgary (Holdings) S.A., Luxembourg	62106	(The) New Star Global Fund, Sicav, Luxembourg	62102
Camelia Participations S.A., Luxembourg	62108	Parcofin S.A., Luxembourg	62072
Compagnie Internationale des Marques S.A., Lu- xembourg	62086	PE-Invest Sicav, Luxembourg	62075
Dexia Bonds, Sicav, Luxembourg	62097	Perlmar S.A.H., Luxembourg	62110
Dexia Equities L, Sicav, Luxembourg	62103	Planeton S.A., Luxembourg	62093
Domanni, S.à r.l., Esch-sur-Alzette	62095	Private Equity International S.A., Luxembourg ..	62093
Elsa S.A.H., Luxembourg	62107	Rochelux S.A.H., Luxembourg	62103
Eurimmo S.A., Luxembourg	62067	Secoufra S.A.H., Luxembourg	62109
Euronav Luxembourg S.A., Luxembourg	62072	Serum S.A. Holding	62066
Europartners Multi Investment Fund, Sicav, Lu- xembourg	62068	Serum S.A. Holding	62066
European Web S.A., Luxembourg	62087	Serum S.A. Holding	62066
F&C Fund, Sicav, Luxembourg	62111	Serum S.A. Holding	62067
Francistown S.A., Luxembourg	62095	Serum S.A. Holding	62067
Holiday Rent A Jeep S.A., Luxembourg	62097	Sirius Fund, Sicav, Luxembourg	62106
I.C.F.D.A.I., International Company for Deve- lopments and Investments S.A., Mondorf-les- Bains	62096	Sitrag Trading S.A., Luxembourg	62086
I.C.F.D.A.I., International Company for Deve- lopments and Investments S.A., Mondorf-les- Bains	62096	Société Luxembourgeoise d'Entretien, S.à r.l., Bertrange	62094
ING (L) Patrimonial, Sicav, Luxembourg	62108	Sodexho International Employees Plan Holding S.C.A., Luxembourg	62102
KB Lux Equity Fund, Sicav, Luxembourg	62101	Sofair International S.A., Luxembourg	62101
KBC Bonds, Sicav, Luxembourg	62107	Sofinmer S.A., Luxembourg	62087
KBC Money Sicav, Luxembourg	62111	Spanimmo S.A.H., Luxembourg	62112
		Veazar Holding S.A., Luxembourg	62096
		Whitefriars International S.A., Remich	62089
		Whitefriars International S.A., Remich	62089

AGON FINANCE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 38, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 24.327.

Extrait des résolutions prises par l'assemblée générale ordinaire du 14 mai 2003

L'Assemblée appelle aux fonctions d'administrateur Monsieur Raul Marques en remplacement de Monsieur Henri Grisius. Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2003.

Après en avoir délibéré, l'Assemblée Générale renomme:

- Monsieur Enzo Liotino, directeur, avec adresse professionnelle au 32, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, aux fonctions d'administrateur;

- Monsieur Gilbert Divine, fondé de pouvoir, avec adresse professionnelle au 32, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, aux fonctions d'administrateur.

Leurs mandats respectifs prendront fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2003.

L'Assemblée nomme aux fonctions de Commissaire aux comptes pour une période d'un an la société FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A., en remplacement de Monsieur Aloyse Scherer. Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2003.

FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 21 juin 2005, réf. LSO-BF06858. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(061057.3/657/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2005.

SERUM S.A. HOLDING, Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 81.556.

Messieurs,

Par la présente je dénonce le siège social de la société SERUM S.A. HOLDING avec effet immédiat à partir de ce jour. Je vous prie d'agréer, Messieurs, l'expression de mes salutations distinguées.

Luxembourg, le 1^{er} juin 2004.

J. Penning

Le Domiciliataire

Enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 2005, réf. LSO-BG04842. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(060758.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juillet 2005.

SERUM S.A. HOLDING, Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 81.556.

Messieurs,

Par la présente je démissionne de mon poste d'administrateur de la société référencée sous rubrique et ceci avec effet immédiat.

Je vous prie d'agréer, Messieurs l'expression de mes salutations distinguées.

Luxembourg, le 1^{er} juin 2004.

J. Penning.

Enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 2005, réf. LSO-BG04844. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(060759.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juillet 2005.

SERUM S.A. HOLDING, Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 81.556.

Messieurs,

Par la présente je démissionne de mon poste d'administrateur de la société référencée sous rubrique et ceci avec effet immédiat.

Je vous prie d'agréer, Messieurs, l'expression de mes salutations distinguées.

Luxembourg, le 1^{er} juin 2004.

P.-O. Wurth.

Enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 2005, réf. LSO-BG04846. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(060762.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juillet 2005.

62067

SERUM S.A. HOLDING, Société Anonyme.
R. C. Luxembourg B 81.556.

Messieurs,
Par la présente je démissionne de mon poste d'administrateur de la société référencée sous rubrique et ceci avec effet immédiat.
Je vous prie d'agréer, Messieurs, l'expression de mes salutations distinguées.
Luxembourg, le 1^{er} juin 2004. P. Penning.
Enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 2005, réf. LSO-BG04847. – Reçu 14 euros.
Le Receveur (signé): D. Hartmann.
(060763.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juillet 2005.

SERUM S.A. HOLDING, Société Anonyme.
R. C. Luxembourg B 81.556.

Messieurs,
Par la présente la société ELIOLUX S.A. démissionne de son poste de commissaire aux comptes de la société référencée sous rubrique et ceci avec effet immédiat.
Nous vous prions d'agréer, Messieurs, l'expression de nos salutations distinguées.
Luxembourg, le 1^{er} juin 2004.
Pour ELIOLUX S.A.
Signature
Enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 2005, réf. LSO-BG04842. – Reçu 14 euros.
Le Receveur (signé): D. Hartmann.
(060764.3//14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juillet 2005.

BEAR STEARNS ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 67.156.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 30 septembre 2004

En date du 30 septembre 2004, l'Assemblée Générale Ordinaire a décidé:

- d'accepter la démission de Madame Donalda L. Fordyce, en qualité d'Administrateur de la société, en date du 31 octobre 2003;
- de ratifier la co-optation de Monsieur John W. Geissing, en qualité d'Administrateur de la société, en date du 27 février 2004 en remplacement de Madame Donalda L. Fordyce, démissionnaire;
- de reconduire les mandats d'Administrateurs de Monsieur Michaël E. Guarasci, Monsieur Stephen Bornstein, Monsieur John W. Geissing et de Monsieur Jacques Elvinger pour une durée d'un an, jusqu'à la prochaine Assemblée Générale des Actionnaires en 2005;
- de renouveler le mandat de DELOITTE S.A. en qualité de Réviseur d'Entreprises pour un mandat d'un an, prenant fin à la prochaine Assemblée Générale des Actionnaires en 2005.

Luxembourg, le 29 juin 2005.
Pour extrait sincère et conforme
Le Conseil d'Administration
Signatures
Enregistré à Luxembourg, le 5 juillet 2005, réf. LSO-BG01550. – Reçu 14 euros.
Le Receveur (signé): D. Hartmann.
(061022.3/1024/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2005.

EURIMMO S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 16, allée Marconi.
R. C. Luxembourg B 29.108.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 6 juillet 2005, réf. LSO-BG02085, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2005.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 13 juillet 2005.
FIDUCIAIRE CONTINENTALE S.A.
Signature
(061337.3/504/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2005.

EUROPARTNERS MULTI INVESTMENT FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 33.790.

In the year two thousand five, on the twenty-sixth of September.
Before Us, Maître Henri Hellinckx, notary residing in Mersch.

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of EUROPARTNERS MULTI INVESTMENT FUND, with registered office at 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, duly registered with the Luxembourg Trade Register under section B number B 33.790, incorporated by a notarial deed, on May 21, 1990, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C number 247 of July 23, 1990. The articles of incorporation have been modified for the last time by a deed of M^e Gérard Lecuit, then notary residing in Hesperange, on January 14, 2002, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C number 796 of May 25, 2002.

The meeting is opened at 2.30 p.m., and Mrs Arlette Siebenaler, private employee, residing professionally in Mersch is elected chairman of the meeting.

Mrs Solange Wolter, private employee, residing professionally in Mersch is appointed scrutineer.

The chairman and the scrutineer agreed that Mrs Annick Braquet, private employee, residing professionally in Mersch, is appointed to assume the role of secretary.

The chairman then declared and requested the notary to declare the following:

I.- That the present extraordinary general meeting has been convened by notices containing the agenda:

- sent by mail to the shareholders on September 2, 2005 and
- published: - in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of August 24, 2005 and on September 9, 2005;
- in the D'Wort on August 24, 2005 and on September 9, 2005;
- in the «Quotidien Juridique» on August 24, 2005 and on September 9, 2005;
- in the «Le Balo» on August 24, 2005 and on September 9, 2005;
- in the «Börsen-Zeitung» on August 24, 2005 and on September 9, 2005;
- in the «Cinco Dias» on August 24, 2005 and on September 9, 2005;
- in the «In Sole 24 Ore» on August 24, 2005 and on September 9, 2005.

II.- The shareholders present or represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list, signed by the chairman, the secretary, the scrutineer and the undersigned notary. The said list as well as the proxies will be annexed to this document to be filed with the registration authorities.

III.- It appears from the attendance list, that out of 3,374,028 shares in circulation, 567 shares are present or represented at the present extraordinary general meeting, so that the meeting could validly decide on all the items of the agenda.

A first extraordinary general meeting, convoked upon the notices set forth in the minutes, with the same agenda as the agenda of the present meeting indicated here above, was held on August 17, 2005 and could not validly decide on the items of the agenda for lack of the legal quorum.

According to article 67 and 67-1 of the law on commercial companies the present meeting is authorised to take resolutions whatever the proportion of the represented capital may be.

IV.- That the agenda of the meeting is the following:

Agenda

Amendment of the Articles of Incorporation:

1. Replace the term «Class of Shares» by «Sub-Fund» wherever it is necessary in the text.
 2. Submission of the Company to the law of 20 December 2002 relating to undertakings for collective investment.
- Modification of Articles 3, 5(2), 16, 21, 24, 28 and 31.

3. Amendment of Article 5 by adding the following:

The Board of Directors is entitled to proceed to a «split» or a «reverse split» of the shares of one sub-fund or a category of shares of the Company.

4. Removal of the article 17

After the foregoing was approved by the meeting, the meeting unanimously took the following resolutions:

First resolution

The general meeting decides to replace the term «Class of Shares» by «Sub-Fund» wherever it is necessary in the text.

Second resolution

The general meeting decides the submission of the Company to the law of 20 December 2002 relating to undertakings for collective investment and decides the modification of Articles 3, 5(2), 16, 21, 24, 28 and 31 as follows:

Art 3, al. 1. «.... in transferable securities and other permitted assets with the purpose ...»

Art. 3, al. 2. «... the Law of 20 December 2002 relating to Undertakings for Collective Investment or any legislative re-enactment or amendment thereof (the «2002 Law».)»

Art 5, al. 3. «The minimum capital of the company shall be as foreseen by Law»

- the modification of Article 16 specifies the investments permitted for the SICAV in these terms:

«The Board of Directors, applying the principle of risk diversification, has the power to determine the investment policy for the investments of each sub-fund as well as the lines of conduct to be adopted in the management of the

Company subject to investment restrictions stipulated by law or regulations or those stipulated and adopted by the Board of Directors with regard to the investments of each sub-fund.

The Board of Directors more particularly has the power to select the securities, money market instruments and other stocks authorised by Part 1 of the Law of 20 December 2002 in which the investments are made.

Within the limits of these restrictions, the Board of Directors could decide that the assets of each sub-fund will be invested:

(i) in transferable securities and money market instruments officially listed on a stock exchange in a Member State of the European Union (EU);

(ii) in transferable securities and money market instruments traded on another regulated market of a Member State of the EU, which functions regularly and is recognised and open to the public;

(iii) in transferable securities and money market instruments officially listed on a stock exchange located in a State which is not a member of the EU: all the countries of America, Europe, Africa, Asia and Oceania;

(iv) in transferable securities and money market instruments traded on another regulated market, which functions regularly, is recognised and open to the public and provides guarantees comparable to the previous markets in one of the following States: all the countries of America, Europe, Africa, Asia and Oceania;

(v) in transferable securities and newly issued money market instruments, as long as the request for an official listing on one of the stock exchanges specified under (i) and (iii) or other regulated markets, which function regularly, are recognised and open to the public specified under (ii) or (iv) and whose listing will be obtained at the latest before the end of the period of one year from issue;

(vi) up to 100% of the assets of each sub-fund in transferable securities and money market instruments issued or guaranteed by a Member State of the EU, their territorial authorities, by another Member State of the OECD or by international public institutions of which one or more EU Member States is a member, on condition that these securities and money market instruments belong to at least six different issues and that the securities belonging to one issue do not exceed 30% of the total amount;

(vii) in units or shares of approved UCITS pursuant to Directive 85/611/EEC and /or other undertakings for collective investment (UCI) as defined by the Law of 20 December 2002 on undertakings for collective investment and within the limits defined by this same law and the legislation in force;

(viii) in any other securities, instruments or deposits, within the limits determined by the Board of Directors observing the restrictions stipulated by the law and the legislation in force.

No issuing, acquisition, repayment or redemption fee will be charged to the Company if the transactions relate to shares/units of a UCI with which the Company is linked by common management or control. Further, no management or advisory fee may be charged on the portion of the assets invested in such UCI.»

Art 21. «To the extent required by the Law of 20 December 2002 relating to Undertakings for Collective Investment, the operations ...»

Art. 24, A.c). «... and other investments, money market instruments and»

Art. 24, A.h). «all derivative financial instruments.»

Art. 24, A.2). «The value of securities or money market instruments which ...»

Art. 24, A.3). «The value of securities or money market instruments dealt ...»

Art. 24, A. 4): «In the event that any of the securities or money market instruments held ...»

- in Article 24 the method of evaluating derivatives and UCITS and other UCI is described. These terms are added to points 5), 6) and 7):

5) Money market instruments with a residual maturity of less than one year are valued as follows (linear valuation): the determining rate for these investments will be gradually adapted during repayment starting from the net acquisition price and keeping the resulting return constant. If there are notable changes in market conditions, the basis for evaluating money market instruments will be adapted to new market returns.

6) Derivatives are valued at the last known rate on the stock exchanges or regulated market or, in the case of interest rate swap contracts, at the last known rate on the markets where such contracts were concluded.

7) UCITS and other UCI will be valued on the basis of the last available net asset value of the UCITS and other underlying UCI.

Art. 28, al. 2. «... of the minimum capital foreseen by the Law. However ...»

Art. 31. «... and amendments thereto and the «2002 Law». »

Third resolution

The general meeting decides the amendment of Article 5 by adding the following:

«The Board of Directors is entitled to proceed to a «split» or a «reverse split» of the shares of one sub-fund or a category of shares of the Company.»

Fourth resolution

The general meeting decides the removal of the article 17.

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

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille cinq, le vingt-six septembre.

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de EUROPARTNERS MULTI INVESTMENT FUND, avec siège social à 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, dûment enregistrée au Registre de Commerce sous le numéro B 33.790 et constituée suivant acte notarié, le 21 mai 1990, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 247 du 23 juillet 1990. Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois par un acte reçu par Maître Gérard Lecuit, alors notaire de résidence à Hesperange, en date du 14 janvier 2002, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 796 du 25 mai 2002.

L'Assemblée est ouverte à 14.00 heures et Madame Arlette Siebenaler, employée privée, résidant professionnellement à Mersch, est élue présidente de l'Assemblée.

Madame Solange Wolter, employée privée, résidant professionnellement à Mersch, est nommée scrutatrice.

La Présidente et la scrutatrice s'entendent pour que Madame Annick Braquet, employée privée, résidant professionnellement à Mersch soit nommée comme secrétaire.

La présidente expose et prie alors le notaire instrumentant d'acter comme suit:

I.- Que la présente assemblée générale extraordinaire a été dûment convoquée par voie de notice, comprenant l'ordre du jour envoyée:

- par lettre aux actionnaires en date du 2 septembre 2005 et publiée: - au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du 24 août 2005 et du 9 septembre 2005;
- au D'Wort du 24 août 2005 et du 9 septembre 2005;
- au «Quotidien Juridique» du 24 août 2005 et du 9 septembre 2005;
- à «Le Balo» du 24 août 2005 et du 9 septembre 2005;
- à la «Börsen-Zeitung» du 24 août 2005 et du 9 septembre 2005;
- à la «Cinco Dias» du 24 août 2005 et du 9 septembre 2005;
- à la «In Sole 24 Ore» du 24 août 2005 et du 9 septembre 2005.

II.- Que les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions détenues par chacun d'entre eux sont indiqués sur une liste de présence signée par le président, le secrétaire, le scrutateur et le notaire instrumentant. Ladite liste ainsi que les procurations seront annexées au présent acte pour être soumises aux formalités de l'enregistrement.

III.- Qu'il apparaît de cette liste de présence que sur les 3.374.028 actions en circulation, 567 actions sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.

Une première assemblée générale extraordinaire convoquée suivant les modalités indiquées dans le procès-verbal de cette assemblée, et ayant le même ordre du jour que la présente assemblée, s'est tenue en date du 17 août 2005 et n'a pu délibérer sur l'ordre du jour pour défaut du quorum légal requis.

En vertu de l'article 67 et 67-1 de la loi concernant les sociétés commerciales, la présente assemblée est autorisée à prendre des résolutions indépendamment de la proportion du capital représenté.

IV.- Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a pour ordre du jour:

Ordre du jour

Amendement des statuts:

1. Remplacer le terme «Classe d'actions» par «Compartiment» là où c'est nécessaire dans le texte.
 2. Soumission de la Société à la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif. Modification des articles 3, 5(2), 16, 21, 24, 28 et 31.
 3. Amendement de l'article 5 par l'ajout du texte suivant:
Le Conseil d'administration a le droit de procéder à un «split» ou à un «reverse-split» des actions d'un compartiment ou d'une catégorie d'actions de la Société.
 4. Suppression de l'article 17
- Ces faits ayant été approuvés par l'assemblée, cette dernière a pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide de remplacer le terme «Classe d'actions» par «Compartiment» là où c'est nécessaire dans le texte.

Deuxième résolution

L'assemblée décide de soumettre la Société à la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif et décide de modifier les articles 3, 5(2), 16, 21, 24, 28 et 31 comme suit:

Art. 3, al. 1. «... en valeurs mobilières de toute nature ainsi qu'en d'autres valeurs autorisées dans le but ...»

Art. 3, al. 2. «... dans le cadre de la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif ainsi que toute substitution ou modification de cette loi («la Loi de 2002»).»

Art. 5, al. 3. «Le capital minimum de la Société est fixé par la Loi. Ce minimum ...»

- la modification de l'Article 16 spécifie les investissements permis pour la SICAV en ces termes:

Le Conseil d'Administration, appliquant le principe de la répartition des risques, a le pouvoir de déterminer la politique d'investissement pour les investissements concernant chaque compartiment ainsi que les lignes de conduite à suivre

dans l'administration de la Société, sous réserve des restrictions d'investissement prévues par les lois et règlements ou celles prévues et adoptées par le Conseil d'Administration pour les investissements de chaque compartiment.

Le Conseil d'Administration a notamment le pouvoir de choisir les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et autres valeurs autorisées par la Partie I de la loi du 20 décembre 2002 dans lesquelles les investissements seront faits.

Dans les limites de ces restrictions, le Conseil d'Administration pourra décider que les avoirs de chaque compartiment seront investis:

(i) en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un Etat membre de l'Union Européenne (UE);

(ii) en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché d'un Etat membre de l'UE, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public;

(iii) en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une des bourses de valeurs situées dans les Etats qui ne font pas partie de l'UE: tous les pays d'Amérique, d'Europe, d'Afrique, d'Asie et d'Océanie;

(iv) en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public et fournissant des garanties comparables aux marchés précédents d'un des Etats suivants: tous pays d'Amérique, d'Europe, d'Afrique, d'Asie et d'Océanie;

(v) en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire nouvellement émis, pour autant que la demande d'admission soit introduite à la cote officielle d'une des bourses de valeurs spécifiées ci-dessus (i) ou (iii) ou à un des autres marchés réglementés, en fonctionnement régulier, reconnus et ouverts au public spécifiés ci-dessus sub (ii) ou (iv), et que l'admission soit obtenue au plus tard avant la fin de la période d'un an depuis l'émission.

(vi) jusqu'à 100% des actifs nets de chaque compartiment en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat membre de l'UE, ses collectivités publiques territoriales, par un autre Etat membre de l'OCDE ou par des organismes internationaux à caractère public dont font partie un ou plusieurs Etats membres de l'UE, à condition que ces valeurs et instruments du marché monétaire appartiennent à six émissions différentes au moins, sans que les valeurs appartenant à une émission puissent excéder trente pour cent du montant total.

(vii) en parts ou actions d'OPCVM agréés conformément à la directive 85/611/CEE et/ou d'autres organismes de placement collectif («OPC») tels que définis par la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif et dans les limites déterminées par cette même loi et la réglementation en vigueur.

(viii) en tous autres valeurs, instruments et dépôts, dans les limites déterminées par le Conseil d'Administration sous l'observation des restrictions prévues par la loi et la réglementation en vigueur.

Aucune commission d'émission, d'acquisition, de remboursement ou de rachat ne peut être mise à charge de la Société lorsque les opérations porteront sur des actions/parts d'un OPC avec lequel la Société est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle. Par ailleurs, aucune commission de gestion ou de conseil ne peut non plus être prélevée sur la portion des avoirs qui sont investis dans de tels OPC.

Art. 21. «Dans la mesure que l'exige la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif ...»

Art. 24, A. c). «... et autres investissements, instruments du marché monétaire et....»

Art. 24, A. h). : «tous les instruments financiers dérivés.»

Art. 24, A. 2). «La valeur de toutes valeurs mobilières ou d'instruments du marché monétaire qui ...»

Art. 24, A. 3). «La valeur de toutes valeurs mobilières ou d'instruments du marché monétaire qui ...»

Art 24, A. 4). «Dans la mesure où des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire en portefeuille ...»

- dans l'Article 24 la méthode d'évaluation des instruments financiers dérivés et des OPCVM et autres OPC est précisée. Ajout des points 5), 6) et 7) en ces termes:

5) Les instruments du marché monétaire ayant une échéance résiduelle inférieure à un an sont évalués de la façon suivante (évaluation linéaire): le cours déterminant pour ces investissements sera adapté progressivement au cours de remboursement en partant du cours net d'acquisition et en maintenant constant le rendement qui en résulte. En cas de changement notable des conditions de marché, la base d'évaluation des instruments du marché monétaire sera adaptée aux nouveaux rendements du marché.

6) Les instruments financiers dérivés sont évalués au dernier cours connu aux bourses ou marché réglementé à cet effet ou, dans le cas de contrats de swaps de taux d'intérêt, au dernier taux connu sur les marchés où ces contrats ont été conclus.

7) L'évaluation des OPCVM et autres OPC sera effectuée sur base de la dernière valeur d'inventaire disponible des OPCVM et autres OPC sous-jacents.

Art. 28, al. 2. «... du capital minimum prévu par la Loi. Cependant»

Art. 31. «... et les lois modificatives, ainsi que la «Loi de 2002».»

Troisième résolution

L'assemblée décide de modifier l'article 5 par l'ajout du texte suivant:

«Le Conseil d'administration a le droit de procéder à un «split» ou à un «reverse-split» des actions d'un compartiment ou d'une catégorie d'actions de la Société.»

Quatrième résolution

L'assemblée décide de supprimer l'article 17 des statuts.

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

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

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

Signé: A. Siebenaler, S. Wolter, A. Braquet, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 4 octobre 2005, vol. 433, fol. 27, case 1. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 17 octobre 2005.

H. Hellinckx.

(096610.3/242/260) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

PARCOFIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2320 Luxembourg, 45-47, boulevard de la Pétrusse.

R. C. Luxembourg B 98.291.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue le 22 avril 2005

Résolutions

Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes venant à échéance, l'assemblée décide de les réélire pour la période expirant à l'assemblée générale statuant sur l'exercice 2005 comme suit:

Conseil d'administration:

Mme Irène Acciani, employée privée, demeurant à Luxembourg, administrateur;

MM. Luca Gallinelli, employé privé, demeurant à Luxembourg, administrateur;

Carlo Santoiemma, employé privé, demeurant à Luxembourg, administrateur.

Commissaire aux comptes:

AACO, S.à r.l., 28, rue Michel Rodange, L-2430 Luxembourg.

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

PARCOFIN S.A., Société Anonyme

Signature / Signature

Un administrateur / Un administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 2005, réf. LSO-BG04916. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(061024.3/024/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2005.

EURONAV LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1740 Luxembourg, 20, rue de Hollerich.

R. C. Luxembourg B 51.212.

In the year two thousand five, on the sixteenth of November.

Before Us, Maître Frank Baden, notary, residing in Luxembourg.

Was held:

an extraordinary general meeting of shareholders of EURONAV LUXEMBOURG S.A., a société anonyme having its registered office in L-1740 Luxembourg, 20, rue de Hollerich, registered in the trade register of Luxembourg under number B 51.212, incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary on 10 May 1995, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations on 28 August 1995. The Articles of Association of the Corporation have been amended for the last time by a deed of the undersigned notary on 12 May 2004, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations on 22 May 2004.

The meeting was opened at 9.30 a.m with Ludo Beersmans, manager, residing in Wommelgem (B) in the chair, who appointed as secretary Marina Muller, employee, residing in Athus.

The meeting elected as scrutineer Sandra Schenk, employee, residing in Heinsch.

The board of the meeting having thus been constituted, the chairman declared and requested the notary to state:

I. That the agenda of the meeting is the following:

Agenda:

1. Decrease of the corporate capital by USD 100,000,000.- by repayment of such amount to the shareholders and cancellation of 7,723,521.- shares.

2. Subsequent amendment of the first paragraph of article 5 of the articles of Association.

II.- That the present or represented shareholders, the proxies of the represented shareholders and the number of their shares are shown on an attendance list; this attendance list, signed by the proxies of the represented shareholders

and by the board of the meeting, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The proxies of the represented shareholders will also remain annexed to the present deed after having been initialled ne varietur by the persons appearing.

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

IV.- That the present meeting representing the whole share capital, is regularly constituted and may validly deliberate on all the items of the agenda.

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

First resolution

The general meeting resolves to decrease the corporate capital by an amount of one hundred million US Dollars (USD 100,000,000.-) to bring it down from its present amount of one hundred and fifty million US Dollars (150,000,000) to fifty million US Dollars (USD 50,000,000.-). This decrease of capital is realized by repayment to the main shareholder of one hundred million US Dollars (USD 100,000,000.-) and by cancellation of 7,723,521.- shares held by him, so that the share capital will now be represented by three million eight hundred sixty-one thousand seven hundred sixty (3,861,760) shares with no par value.

The general meeting confers to the Board of Directors the authority to execute these resolutions.

This capital decrease will be imputed priorly on the actually paid-in capital of the Company.

Second resolution

As a consequence of the foregoing resolution the general meeting decides to amend the first paragraph of article 5 of the articles of association which will now read as follows:

«The corporate capital of the Company is fixed at fifty million US Dollars (USD 50,000,000.-) represented by three million eight hundred sixty-one thousand seven hundred sixty (3,861,760) shares with no par value, having each one vote at the General Meeting of shareholders.»

Whereof the present deed was drawn up in Luxembourg, in the office of the undersigned notary, at the date named at the beginning of this document.

The undersigned notary who speaks and understands English states herewith that on request of the appearers, the present deed is worded in English followed by a French version; on request of the appearers and in case of divergencies between the English and the French text, the English text will prevail.

After reading and interpretation by the notary to the appearers, the members of the board signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille cinq, le seize novembre.

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

S'est réunie:

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme EURONAV LUXEMBOURG S.A., ayant son siège social à L-1740 Luxembourg, 20, rue de Hollerich, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 51.212, constituée suivant acte reçu par la notaire soussigné en date du 10 mai 1995, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du 28 août 1995 et dont les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par le notaire soussigné, en date du 12 mai 2004, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du 22 mai 2004.

L'Assemblée est ouverte à 9.30 heures sous la présidence de Monsieur Ludo Beersmans, directeur, demeurant à Wommelgem (B),

qui désigne comme secrétaire Madame Marina Muller, employée privée, demeurant à Athus.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Mademoiselle Sandra Schenk, employée privée, demeurant à Heinsch.

I.- Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a pour

Ordre du jour:

1. Réduction du capital à concurrence de USD 100.000.000,- par remboursement aux actionnaires de pareil montant et annulation de 7.723.521 actions.

2. Modification afférente de l'article 5 des statuts.

II.- Que 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; cette liste de présence, après avoir été signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés, après avoir été parées ne varietur par les comparants.

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

L'Assemblée Générale après avoir délibéré, prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide de réduire le capital social de la Société à concurrence de cent millions d'US Dollars (USD 100.000.000,-) pour le ramener de son montant actuel de cent cinquante millions d'US Dollars (USD 150.000.000,-) à cinquante millions d'US Dollars (USD 50.000.000,-). Cette réduction de capital est réalisée par remboursement à l'actionnaire majoritaire de cent millions d'US Dollars (USD 100.000.000,-) et par l'annulation de sept millions sept cent vingt-trois mille cinq cent vingt et un (7.723.521) actions détenues par lui, de sorte que le capital social sera désormais représenté par trois millions huit cent soixante et un mille sept cent soixante (3.861.760) actions sans désignation de valeur nominale.

L'assemblée confère tous pouvoirs au Conseil d'Administration pour l'exécution des présentes.

Ladite réduction de capital s'imputera en priorité sur le capital réellement versé de la Société.

Deuxième résolution

En conséquence de la résolution qui précède le premier alinéa de l'article 5 des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«Le capital social est fixé à cinquante millions d'US Dollars (USD 50.000.000) représenté par trois millions huit cent soixante et un mille sept cent soixante (3.861.760) actions sans désignation de valeur nominale, disposant chacune d'une voix aux Assemblées Générales des actionnaires».

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

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais constate que sur demande des comparants, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française et qu'en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, le texte anglais fait foi.

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

Signé: L. Beersmans, S. Schenk, M. Muller, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2005, vol. 150S, fol. 80, case 3. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg, le 22 novembre 2005.

F. Baden.

(102116.3/200/118) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

ASIAVENTURE CAPITAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1258 Luxembourg, 4, rue Jean-Pierre Brasseur.

R. C. Luxembourg B 73.346.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 24 juin 2005

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires qui s'est tenue à Luxembourg en date du 24 juin 2005 que:

Le mandat des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes venant à échéance, l'Assemblée a décidé d'appeler aux fonctions d'Administrateurs les personnes suivantes:

Sont réélus:

- Maître Bernard Felten, demeurant à L-1258 Luxembourg, 2, rue Jean-Pierre Brasseur;
 - Monsieur Frédéric Collot, demeurant à L-1258 Luxembourg, 4, rue Jean-Pierre Brasseur;
 - La société CD-GEST, S.à r.l., établie et ayant son siège social à L-1258 Luxembourg, 4, rue Jean-Pierre Brasseur.
- Leurs mandats prendront fin à l'issue de l'Assemblée générale annuelle statutaire de l'an 2011.

L'Assemblée d'appeler au poste de Commissaire aux comptes la société suivante:

Est réélue:

- La société CD-SERVICES, S.à r.l., établie et ayant son siège social à L-1258 Luxembourg, 4, rue Jean-Pierre Brasseur.
- Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle statutaire de l'an 2011.

Luxembourg, le 27 juin 2005.

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 29 juin 2005, réf. LSO-BF09351. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(061062.3/000/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2005.

PE-INVEST SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-1471 Luxemburg, 308, route d'Esch.

H. R. Luxemburg B 111.657.

 —
 STATUTEN

Im Jahre zweitausendundfünf, am vierten November.

Vor den unterzeichneten Notar Henri Hellinckx, mit dem Amtssitz in Mersch (Luxemburg).

Sind erschienen:

1. Die Gesellschaft UNIGESTION HOLDING, S.A., mit Sitz in CH-1211 Genf, 8C, avenue de Champel, eingetragen im Handelsregister von Genf, unter der Nummer féd. CH-660-0627988-7,

hier vertreten durch Herr Hermann Beythan, Rechtsanwalt, berufsansässig in L-1855 Luxemburg, 35, avenue J.F. Kennedy, mit einer Vollmacht ausgestellt in Genf am 27. September 2005,

2. Die Gesellschaft UNION INVESTMENT PRIVATFONDS GmbH, mit Sitz in D-60329 Frankfurt am Main, Wiesenhüttenstraße 10, eingetragen im Handelsregister vom Amtsgericht Frankfurt am Main, Sektion HRB unter der Nummer 9073,

hier vertreten durch Herr Hermann Beythan, Rechtsanwalt, berufsansässig in L-1855 Luxemburg, 35, avenue J.F. Kennedy, mit einer Vollmacht ausgestellt in Luxemburg, am 4. Oktober 2005,

Die vorliegenden Vollmachten, unterschrieben ne varietur durch alle erschienenen Personen und den unterzeichnenden Notar, werden ein Anhang zu diesem Dokument bleiben, um bei den Registrierungsbehörden eingereicht zu werden.

Diese haben den unterzeichneten Notar gebeten, die Gründungsurkunde einer Gesellschaft zu dokumentieren, welche die Gründer untereinander bilden und für die sie die folgende Satzung vereinbart haben:

Art. 1. Name. Zwischen den Inhabern von Anteilen («Anteilhaber») und künftigen Inhabern von Anteilen besteht eine Gesellschaft in Form einer Aktiengesellschaft («société anonyme») unter dem Namen PE-Invest SICAV (die «Gesellschaft»), welche die Voraussetzungen einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital («société d'investissement à capital variable») erfüllt.

Art. 2. Dauer. Die Gesellschaft wird auf unbestimmte Zeit errichtet. Die Gesellschaft kann jederzeit durch Beschluss einer außerordentlichen Hauptversammlung der Anteilhaber aufgelöst und liquidiert werden.

Sinkt das Gesellschaftskapital unter zwei Drittel des Mindestkapitals, so muss der Verwaltungsrat in der Hauptversammlung die Auflösung der Gesellschaft beantragen; die Hauptversammlung tagt dabei ohne Anwesenheitspflicht und beschließt mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen der auf der Hauptversammlung anwesenden und vertretenen Anteile. Gleiches gilt, wenn das Gesellschaftskapital unter ein Viertel des Mindestkapitals sinkt, wobei in diesem Fall die Auflösung der Gesellschaft durch ein Viertel der in der Hauptversammlung vertretenen Anteile ausgesprochen werden kann.

Art. 3. Gegenstand. Der ausschließliche Gegenstand der Gesellschaft ist die Anlage ihrer verfügbaren Mittel in Vermögenswerte, die nach Teil II des Gesetzes von 2002 zulässig sind und wie ferner im Prospekt erläutert, mit dem Ziel, die Anlagerisiken zu streuen und ihren Anteilhabern die Erträge der Verwaltung ihrer Vermögenswerte zukommen zu lassen.

Die Gesellschaft kann im Rahmen der Bestimmungen von Teil II des Gesetzes von 2002 alle Maßnahmen ergreifen und alle Geschäfte tätigen, die sie zur Erfüllung und Förderung des Gesellschaftszweckes für zweckmäßig erachtet.

Art 4. Eingetragener Sitz. Der eingetragene Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg-Stadt im Großherzogtum Luxemburg. Auf Beschluss des Verwaltungsrates der Gesellschaft (der «Verwaltungsrat») können Niederlassungen oder Geschäftsstellen sowohl im Großherzogtum Luxemburg als auch im Ausland errichtet werden.

Wenn der Verwaltungsrat zu dem Schluss kommt, dass außerordentliche Ereignisse politischer oder militärischer Art eingetreten sind oder einzutreten drohen, die die gewöhnliche Geschäftstätigkeit am Sitz der Gesellschaft oder die reibungslose Kommunikation von diesem Sitz mit im Ausland befindlichen Personen beeinträchtigen könnten, kann er den Sitz der Gesellschaft bis zur vollständigen Beendigung dieser außerordentlichen Umstände vorübergehend ins Ausland verlegen; diese vorübergehende Maßnahme hat jedoch keinerlei Auswirkung auf die Nationalität der Gesellschaft, die trotz dieser vorübergehenden Verlegung des Sitzes eine Luxemburger Gesellschaft bleibt.

Art 5. Kapital - Anteile - Anteilklasse. Das Kapital der Gesellschaft wird durch nennwertlose Anteile (die «Anteile») verbrieft und entspricht zu jeder Zeit dem gesamten Nettovermögen der Gesellschaft, wie im Einklang mit den Vorschriften von Artikel 23 dieser Satzung ermittelt.

Das Mindestkapital der Gesellschaft muss sechs Monate nach der Zulassung der Gesellschaft als Organismus für Gemeinsame Anlagen (ein «OGA») eine Million zwei hundert fünfzig tausend Euro (1.250.000,- EUR) betragen.

Der Verwaltungsrat ist jederzeit ohne Einschränkung berechtigt, voll eingezahlte Anteile und, im Falle von Namensanteilen (wie nachstehend definiert), und Anteilsbruchteile gemäß den Bestimmungen in Artikel 24 dieser Satzung zuzuteilen und auszugeben, wobei die Ausgabe auf der Grundlage des Nettovermögenswertes je Anteil des betreffenden Teilfonds (wie nachstehend definiert) erfolgt, welcher gemäß Artikel 23 dieser Satzung ermittelt wird. Im Zusammenhang mit der Ausgabe neuer Anteile, kann der Verwaltungsrat den bestehenden Anteilhaber ein Vorzugsrecht zustehen.

Der Verwaltungsrat kann innerhalb der gesetzlich vorgeschriebenen Beschränkungen die Annahme von Zeichnungen, die Lieferung der Anteile und die Annahme von Zahlungen für dieselben an ordnungsgemäß bevollmächtigte Mitglieder

des Verwaltungsrates oder der Geschäftsführung der Gesellschaft oder sonstige ordnungsgemäß bevollmächtigte Personen übertragen.

Die Gesellschaft kann aufgrund der Entscheidung des Verwaltungsrates verschiedene Teilfonds bilden, welche auf unterschiedliche Währungen lauten können (die «Teilfonds»). Jeder Anteil wird einem Teilfonds zugeordnet. Die Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen eines jeden Teilfonds (gegebenenfalls nach Abzug von Ausgabeaufschlag, die für diese Anteile jeweils erhoben werden können) werden in Übereinstimmung mit den in Artikel 3 dieser Satzung festgelegten Zielen wie im Verkaufsprospekt erläutert in Vermögenswerten angelegt, und zwar entsprechend der vom Verwaltungsrat jeweils für die einzelnen Teilfonds festgelegten Anlagepolitik.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, innerhalb eines Teilfonds verschiedene Klassen von Anteilen (jeweils eine «Anteilklasse» bzw. «Klasse») aufzulegen, die sich unter anderem im Hinblick auf Gebührenstruktur, Ausschüttungspolitik, Absicherungsstrategien, Mindestanlagebeträge, Anlegervoraussetzungen, Zahlungsmodalitäten oder andere spezifische Eigenschaften voneinander unterscheiden und auf unterschiedliche Währungen lauten können, wie vom Verwaltungsrat entschieden. Nach Maßgabe der vorstehenden Bestimmungen ist der Verwaltungsrat berechtigt, innerhalb einer Anteilklasse zwei Kategorien von Anteilen zu unterscheiden, wobei die eine Kategorie aus thesaurierenden Anteilen («Thesaurierende Anteile») und die andere Kategorie aus ausschüttenden Anteilen («Ausschüttende Anteile») besteht. Dem Verwaltungsrat obliegt die Entscheidung, ob und wann Anteile solcher Anteilklassen zum Vertrieb angeboten werden, und die Festlegung der Bedingungen einer solchen Ausgabe.

Zur Bestimmung des Kapitals der Gesellschaft wird das jedem einzelnen Teilfonds zuzuordnende Nettovermögen bei einem Teilfonds, der nicht in Euro denominiert ist, rechnerisch in Euro umgewandelt werden, und zwar in Übereinstimmung mit den Bestimmungen in Artikel 25; das Kapital entspricht dem gesamten Nettovermögen aller Teilfonds.

Art. 6. Namensanteile - Inhaberanteile. Der Verwaltungsrat kann entscheiden, ob die Anteile als Namensanteile («Namensanteile») und/oder als Inhaberanteile («Inhaberanteile») ausgegeben werden.

Werden Inhaberanteile ausgegeben, werden sie entweder durch (i) eine Globalurkunde oder durch (ii) einzelne Inhaberanteilscheine verbrieft.

Inhaberanteile, die durch einzelne Inhaberanteilscheine verbrieft sind, werden in der Stückelung ausgegeben, die vom Verwaltungsrat bestimmt wird. Beantragt ein Eigentümer von Inhaberanteilen den Austausch seiner Anteilscheine in Anteilscheine mit anderer Stückelung, können ihm die Kosten eines solchen Austausches in Rechnung gestellt werden.

Namensanteile werden, sofern nicht ausdrücklich die Ausgabe eines Anteilscheins gewünscht wird, grundsätzlich ohne Anteilscheine ausgegeben. Anstelle eines Anteilscheins erhalten die Anteilinhaber eine Bestätigung ihres Anteilbestandes. Wünscht ein Inhaber von Namensanteilen mehr als einen Anteilschein für seine Anteile, bzw. beantragt ein Eigentümer von Inhaberanteilen den Umtausch seiner Inhaberanteile in Namensanteile, so kann der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen dem jeweiligen Anteilinhaber die Verwaltungskosten für einen solchen Umtausch in Rechnung stellen.

Einzelne Inhaberanteilscheine sind entweder von zwei Mitgliedern des Verwaltungsrates oder von einem Mitglied des Verwaltungsrates und einem vom Verwaltungsrat hierzu ordnungsgemäß bevollmächtigten Beauftragten zu unterzeichnen. Die Unterschriften der Verwaltungsratsmitglieder können handschriftlich, gedruckt oder als Faksimile geleistet werden. Die Unterschrift des bevollmächtigten Beauftragten muss handschriftlich erfolgen. Die Gesellschaft kann Interimscheine in der vom Verwaltungsrat jeweils bestimmten Form ausgeben.

Anteile werden lediglich bei Annahme der Zeichnung und vorbehaltlich der Zahlung des Preises je Anteil, wie in Artikel 24 dieser Satzung festgelegt, ausgegeben. Der Zeichner wird unverzüglich einen endgültigen Anteilschein erhalten bzw., nach Maßgabe der vorstehenden Bestimmungen, eine Bestätigung seines Anteilbestandes.

Etwaige Zahlungen von Ausschüttungen an die Anteilinhaber erfolgen für Namensanteile auf Risiko der Anteilinhaber per Scheck, welcher an die im Anteilregister (das «Anteilregister») angegebene Adresse bzw. an eine andere, dem Verwaltungsrat schriftlich mitgeteilte Adresse gesendet wird, oder durch Überweisung, und für Inhaberanteile, die durch einzelne Inhaberanteilscheine verbrieft sind, in bar gegen Vorlage des jeweiligen Kupons. Zahlungen von Ausschüttungen für Inhaberanteile, die durch Globalurkunden verbrieft sind, erfolgen im Wege der Gutschrift auf das bei der betreffenden Clearingstelle eröffnete Depot der Finanzmittler der Anteilinhaber.

Alle Namensanteile der Gesellschaft sind im Anteilregister einzutragen, das von der Gesellschaft oder von einer oder mehreren von der Gesellschaft hiermit beauftragten Personen geführt wird; das Anteilregister enthält den Namen eines jeden Inhabers von Namensanteilen, seinen Wohnort oder gewählten Wohnsitz (im Falle des Miteigentums an Namensanteilen nur die Adresse des erstgenannten Miteigentümers), soweit diese Angaben der Gesellschaft mitgeteilt wurden, sowie die Anzahl der in jedem Teilfonds gehaltenen Anteile. Jede Übertragung von Namensanteilen wird im Anteilregister eingetragen, und zwar jeweils gegen Zahlung einer Gebühr, die vom Verwaltungsrat für die Eintragung von Dokumenten, welche sich auf das Eigentum an den Anteilen beziehen oder sich darauf auswirken, genehmigt wurde.

Unbeschadet der Bestimmungen in Artikel 8 dieser Satzung sind die Anteile unbeschränkt übertragbar und frei von jeglichen Pfandrechten zu Gunsten der Gesellschaft.

Einzelne Inhaberanteilscheine werden den Anteilinhabern auf deren Risiko an die Adresse gesendet, die der von der Gesellschaft jeweils beauftragten Stelle zu diesem Zweck mitgeteilt wurde.

Die Übertragung von Inhaberanteilen, die durch einzelne Inhaberanteilscheine verbrieft sind, erfolgt durch Übergabe der einzelnen Inhaberanteilscheine.

Eine Übertragung von durch Globalurkunden verbrieften Inhaberanteilen erfolgt durch Einbuchung auf das von den Finanzmittlern der Anteilinhaber bei den Clearingstellen eröffnete Depot, in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen und den Vorschriften und Verfahrensweisen der jeweiligen mit der Übertragung befassten Clearingstelle.

Eine Übertragung von Namensanteilen erfolgt durch Eintragung der Übertragung im Anteilregister durch die Gesellschaft gegen Übergabe des Anteilscheins bzw. der Anteilscheine für diese Anteile, sofern ausgestellt, an die Gesellschaft,

zusammen mit anderen Urkunden und unter Erfüllung aller anderen Übertragungsvoraussetzungen, wie sie von der Gesellschaft gefordert sind.

Jeder Anteilinhaber, dessen Anteilbestand im Anteilregister eingetragen ist, muss der Gesellschaft eine Anschrift mitteilen, an die alle Mitteilungen und Bekanntmachungen der Gesellschaft gesandt werden können. Diese Anschrift wird ebenfalls in das Anteilregister eingetragen. Bei Miteigentum an den Anteilen (das Miteigentum ist auf maximal vier Personen beschränkt) wird nur eine Adresse eingetragen, und alle Mitteilungen werden ausschließlich an diese Adresse gesandt. Wenn ein solcher Anteilinhaber keine Anschrift angibt, kann die Gesellschaft eine diesbezügliche Anmerkung im Anteilregister eintragen; in diesem Fall gilt als Anschrift des Anteilinhabers die Adresse des eingetragenen Sitzes der Gesellschaft bzw. eine andere von der Gesellschaft jeweils eingetragene Anschrift, bis der Anteilinhaber der Gesellschaft eine andere Anschrift mitteilt. Der Anteilinhaber kann zu jeder Zeit seine im Anteilregister eingetragene Anschrift durch schriftliche Mitteilung ändern, welche an die Gesellschaft an ihren eingetragenen Sitz oder an eine andere von der Gesellschaft jeweils angegebene Adresse zu senden ist. Vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der Gesellschaft, können Anteile bei Annahme der Zeichnung auch gegen eine Sacheinlage in Form von übertragbaren Wertpapieren und anderen Vermögenswerten ausgegeben werden, soweit diese mit der Anlagepolitik und den Anlagezielen der Gesellschaft im Einklang stehen. Eine solche Zeichnung gegen Sachleistungen wird in einem von den Wirtschaftsprüfern erstellten Bericht bewertet.

Führt die von einem Zeichner für Namensanteile geleistete Zahlung zu einem Anteilsbruchteil wird dieser Anteilsbruchteil im Anteilregister eingetragen. Anteilsbruchteile verleihen keinerlei Stimmrechte; allerdings ist der Anteilinhaber zu anteiligen Ausschüttungen berechtigt, soweit die Gesellschaft dies vorsieht. Für Inhaberanteile werden nur Anteilscheine für Anteile in ganzer Zahl ausgegeben; diese Anteile können nicht in Bruchteilen erworben oder zur Rücknahme vorgelegt werden.

Art 7. Verlust und Vernichtung von Anteilscheinen. Kann ein Inhaber von Inhaberanteilen, die durch einzelne Inhaberanteilscheine verbrieft sind, in für die Gesellschaft zufrieden stellender Weise nachweisen, dass sein Inhaberanteilschein verloren gegangen, beschädigt oder vernichtet worden ist, ist auf seinen Antrag und zu den von der Gesellschaft festgelegten Bedingungen und Garantien, insbesondere in Form einer von einer Versicherung ausgestellten Garantie, die Ausgabe eines Duplikats möglich. Bei Ausgabe des neuen Anteilscheines, der als Duplikat gekennzeichnet ist, verfällt der ursprüngliche Anteilschein, für den das Duplikat ausgestellt wurde.

Die Gesellschaft kann nach ihrem Ermessen dem Anteilinhaber einzelner Inhaberanteilscheine außerordentliche Auslagen in Rechnung stellen, die ihr in Verbindung mit der Ausgabe eines Duplikats oder eines neuen Anteilscheins als Ersatz für einen verlorenen, beschädigten oder vernichteten Anteilschein entstanden sind.

Rücknahmeanträge für verloren gegangene einzelne Inhaberanteilscheine werden nicht angenommen.

Art. 8. Erwerbsbeschränkungen für die Anteile. Der Verwaltungsrat ist berechtigt, Beschränkungen aufzulegen, die er nach seinem Ermessen für notwendig hält, um sicherzustellen, dass die Anteile der Gesellschaft nicht von oder im Namen einer natürlichen oder juristischen Person erworben oder gehalten werden, die nach dem alleinigen Ermessen des Verwaltungsrates nicht zur Zeichnung oder zum Besitz der Anteile an der Gesellschaft bzw. der Anteile eines bestimmten Teilfonds oder einer bestimmten Anteilklasse berechtigt sind, sofern (i) sich ein solcher Anteilbesitz nach Ansicht des Verwaltungsrates nachteilig auf die Gesellschaft auswirken könnte, (ii) dies einen Verstoß gegen in Luxemburg oder im Ausland geltende Gesetze oder Vorschriften zur Folge hätte, (iii) der Gesellschaft daraufhin u. U. steuerliche, rechtliche oder finanzielle Nachteile entstehen würden, die ihr ansonsten nicht entstanden wären, oder (iv) wenn die vorgenannten Personen bzw. Gesellschaften die von den Anteilhabern zu erfüllenden Voraussetzungen für eine bestimmte Anteilklasse nicht erfüllen (jeweils eine «Nicht Zugelassene Person»).

Insbesondere ist die Gesellschaft berechtigt, das Eigentum an Anteilen der Gesellschaft durch natürliche oder juristische Personen einzuschränken oder zu unterbinden; dies gilt uneingeschränkt für das Eigentum an Anteilen durch (i) «US-Personen», wie nachstehend definiert, durch (ii) Personen, die eine Zeichnung oder einen Kauf von Anteilen an einem Zweitmarkt beabsichtigen oder Anteile in ihrem Bestand halten, sofern es sich dabei um Anteile von Anteilklassen handelt, die Institutionellen Anlegern (wie nachstehend definiert) vorbehalten sind, und diese Personen nicht die Voraussetzungen als Institutionelle Anleger erfüllen, oder durch (iii) Nicht Zugelassene Personen. Für die Zwecke dieser Bestimmung ist die Gesellschaft befugt:

(1) die Ausgabe von Anteilen abzulehnen, sofern es den Anschein hat, dass die Ausgabe dazu führt oder dazu führen könnte, dass die Anteile mittelbar oder unmittelbar im wirtschaftlichen Eigentum einer Person stehen, die vom Besitz von Anteilen der Gesellschaft ausgeschlossen ist;

(2) zu jeder Zeit eine im Anteilregister eingetragene Person aufzufordern, solche Auskünfte zu geben und gegebenenfalls die dazu nötigen Beweise zu erbringen, welche nach Auffassung der Gesellschaft für die Feststellung notwendig sind, ob sich die Anteile im wirtschaftlichen Eigentum einer Person befinden, die vom Besitz von Anteilen der Gesellschaft ausgeschlossen ist; und

(3) alle Anteile eines Anteilhabers zwangsweise zurückzunehmen, sofern die Gesellschaft vermutet, dass eine vom Besitz von Anteilen an der Gesellschaft ausgeschlossene Person wirtschaftliche oder eingetragene Allein- oder Miteigentümerin von Anteilen ist. Eine zwangsweise Rücknahme wird wie folgt durchgeführt:

(a) Die Gesellschaft übersendet dem Anteilinhaber, in dessen Besitz sich die Anteile befinden oder der im Anteilregister als Eigentümer eingetragen ist, eine Mitteilung (im Folgenden die «Rücknahmemitteilung»), in der die zurückzunehmenden Anteile, der Preis der bei Rücknahme für diese Anteile gezahlt wird sowie der Ort, an dem der Rücknahmepreis (wie nachstehend in Artikel 21 definiert) für diese Anteile entrichtet wird, bezeichnet sind. Eine solche Mitteilung kann dem Anteilinhaber mittels eines frankierten Einschreibens mit der zuletzt bekannten Adresse bzw. der im Anteilregister vermerkten Adresse per Post zugesandt werden. Unmittelbar nach Geschäftsschluss an dem in der Rücknahmemitteilung bezeichneten Datum ist der Anteilinhaber nicht länger Anteilinhaber der Gesellschaft und die vormals von ihm gehaltenen Anteile werden entwertet. Der besagte Anteilinhaber ist daraufhin verpflichtet, der Gesell-

schaft den bzw. die Anteilschein/e (sofern ausgegeben) für die in der Rücknahmemitteilung aufgeführten Anteile unverzüglich auszuhändigen;

(b) der Preis, zu dem die in der Rücknahmemitteilung angegebenen Anteile zurückgenommen werden, wird in Übereinstimmung mit den Bestimmungen in Artikel 21 dieser Satzung bestimmt;

(c) die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt in der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds an den Anteilinhaber, der als Eigentümer erscheint.; Der Rücknahmepreis wird von der Gesellschaft bei einer Bank in Luxemburg oder bei einer anderen Stelle (wie in der Rücknahmemitteilung angegeben) zur Auszahlung an diese Person hinterlegt; Die Auszahlung erfolgt allerdings im Falle der Ausgabe von Anteilscheinen nur gegen Übergabe des Anteilscheins bzw. der Anteilscheine, die die in der Mitteilung bezeichneten Anteile verbriefen. Mit Hinterlegung der dem oben genannten Rücknahmepreis entsprechenden Gelder erlöschen sämtliche Rechte bzw. Ansprüche der in der Rücknahmemitteilung bezeichneten Person an den Anteilen sowie alle mit diesen verbundene Ansprüche gegen die Gesellschaft oder ihr Vermögen, mit Ausnahme der Rechte des Anteilinhabers, der als Eigentümer der Anteile erscheint, auf Auszahlung des hinterlegten Rücknahmepreises (ohne Zinsen) durch die betreffende Bank, wie oben beschrieben;

(d) die Ausübung der in diesem Artikel eingeräumten Befugnis durch die Gesellschaft kann in keinem Fall mit der Begründung angefochten oder für ungültig erklärt werden, dass der Nachweis über den Eigentümer der Anteile unzureichend war, oder dass das tatsächliche Eigentum an den Anteilen anders gelagert war, als es sich der Gesellschaft zum Zeitpunkt der Rücknahmemitteilung darstellte, vorausgesetzt, die Ausübung der Befugnisse durch die Gesellschaft geschah in gutem Glauben; und

(4) einer vom Anteilbesitz ausgeschlossenen Person auf einer Versammlung der Anteilinhaber der Gesellschaft das Stimmrecht zu versagen.

Im Sinne dieser Satzung bezeichnet der Begriff «US-Person» jede US-Person (im Sinne der Definition in den US-Bundesgesetzen über Wertpapiere, Waren und Steuern) sowie Personen, die ihren Wohnsitz zum Zeitpunkt des Angebots oder des Verkaufs der Anteile in den Vereinigten Staaten von Amerika haben; der Begriff «Institutioneller Anleger» im Sinne dieser Satzung bezeichnet alle Anleger, die die Voraussetzungen als institutionelle Anleger im Sinne des Artikels 129 des Gesetzes von 2002 in seiner geltenden Fassung erfüllen.

Art. 9. Befugnisse der Hauptversammlung der Anteilinhaber. Jede ordnungsgemäß zustande gekommene Versammlung der Anteilinhaber der Gesellschaft vertritt die Gesamtheit der Anteilinhaber. Ihre Beschlüsse binden alle Anteilinhaber der Gesellschaft unabhängig von den von diesen jeweils gehaltenen Anteilen. Die Versammlung der Anteilinhaber ist mit den weitest gehenden Befugnissen in Bezug auf die Anordnung, Ausführung und Ratifizierung von Rechtshandlungen in Verbindung mit der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft ausgestattet.

Art. 10. Hauptversammlung. Die Jahreshauptversammlung der Anteilinhaber findet, in Übereinstimmung mit luxemburgischem Recht, jedes Jahr am 4. Dezember um 9 Uhr am eingetragenen Sitz der Gesellschaft in Luxemburg oder an einem anderen in der Versammlungsmittteilung angegebenen Ort in Luxemburg statt, zum ersten Mal im Jahre 2006. Ist dieser Tag kein Luxemburger Bankgeschäftstag, wird die Jahreshauptversammlung an dem unmittelbar darauf folgenden Luxemburger Bankgeschäftstag abgehalten. «Luxemburger Bankgeschäftstag» ist ein Tag (mit Ausnahme von Samstag oder Sonntag), an dem die Geschäftsbanken in Luxemburg geöffnet sind und Zahlungen abwickeln. Die Jahreshauptversammlung kann außerhalb Luxemburgs abgehalten werden, sofern der Verwaltungsrat dies nach seinem Ermessen auf Grund außergewöhnlicher Umstände für erforderlich hält.

Sonstige Versammlungen der Anteilinhaber werden an dem Ort und an dem Tag abgehalten, die in der jeweiligen Versammlungsmittteilung angegeben sind.

Der Verwaltungsrat kann Versammlungen der Anteilinhaber eines oder mehrerer Teilfonds bzw. einer oder mehrerer Anteilklassen einberufen, um über Angelegenheiten dieser Teilfonds oder Anteilklassen und/oder über eine Änderung ihrer jeweiligen Rechte zu beschließen.

Art. 11. Beschlussfähigkeit und Abstimmung. Sofern in dieser Satzung keine anders lautenden Regelungen getroffen sind, gelten die gesetzlichen Vorschriften in Bezug auf die Mindestanwesenheit zur Beschlussfähigkeit und die anwendbaren Fristen sowohl für die Versammlungsmittteilung als auch für die Durchführung der Versammlungen der Anteilinhaber.

Solange das Anteilkapital in mehrere Teilfonds und Anteilklassen aufgeteilt ist, können die mit den Anteilen eines Teilfonds bzw. einer Anteilklasse verbundenen Rechte (sofern in den Ausgabebedingungen für die Anteile dieses Teilfonds oder dieser Anteilklasse keine anderen Regelungen getroffen sind), ungeachtet einer möglichen Abwicklung der Gesellschaft, durch Beschluss einer separaten Hauptversammlung der Anteilinhaber des jeweiligen Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilklasse geändert werden, wobei für einen solchen Beschluss eine Mehrheit von zwei Dritteln der abgegebenen Stimmen erforderlich ist. Auf eine solche separate Hauptversammlung finden die in dieser Satzung für Hauptversammlungen festgelegten Bestimmungen entsprechend Anwendung, allerdings mit der Maßgabe, dass zur Beschlussfähigkeit einer solchen separaten Hauptversammlung die Anwesenheit einer Anzahl von anwesenden und vertretenen Anteilhabern erforderlich ist, die mindestens die Hälfte der ausgegebenen Anteile des jeweiligen Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilklasse hält (bzw. sollte bei Vertagung einer Versammlung eines Teilfonds oder einer Anteilklasse die oben festgelegte Mindestanwesenheit nicht erreicht werden, gilt die Mindestanwesenheit als erfüllt, sofern eine Person, die Anteile an dem betreffenden Teilfonds bzw. der betreffenden Anteilklasse hält, anwesend oder vertreten ist).

Jeder ganze Anteil eines Teilfonds oder einer Anteilklasse verleiht, unabhängig von seinem Nettovermögenswert innerhalb des Teilfonds oder der Anteilklasse, eine Stimme; dies gilt vorbehaltlich der in dieser Satzung auferlegten Beschränkungen. Ein Anteilinhaber ist berechtigt, sich auf jeder Versammlung der Anteilinhaber im Wege einer schriftlichen Vollmacht durch eine andere Person vertreten zu lassen.

Sofern in den gesetzlichen Bestimmungen oder in dieser Satzung keine anders lautenden Regelungen getroffen sind, werden Beschlüsse auf einer ordnungsgemäß einberufenen Versammlung der Anteilhaber mit der einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen der auf dieser Versammlung anwesenden und vertretenen Anteilhaber gefasst.

Der Verwaltungsrat kann jeweils alle sonstigen für die Teilnahme an den Versammlungen der Anteilhaber zu erfüllenden Bedingungen bestimmen.

Art. 12. Versammlungsmitteilung. Die Versammlung der Anteilhaber tritt auf Einberufung durch den Verwaltungsrat oder, sofern außergewöhnliche Umstände dies erfordern, auf Einberufung durch zwei gemeinschaftlich handelnde Mitglieder des Verwaltungsrates zusammen; die Versammlungsmitteilung mit der Tagesordnung wird jedem eingetragenen Anteilhaber spätestens acht Kalendertage vor der Versammlung per Post übersandt.

Sofern Inhaberanteile ausgegeben sind, erfolgt die Veröffentlichung der Mitteilung zusätzlich gemäß Luxemburger Recht sowie gegebenenfalls in anderen vom Verwaltungsrat jeweils nach seinem Ermessen bestimmten Zeitungen.

Art. 13. Der Verwaltungsrat. Die Gesellschaft wird vom Verwaltungsrat geleitet, welcher sich aus mindestens drei Mitgliedern zusammensetzt. Die Mitglieder des Verwaltungsrates müssen bei ihrem Amtsantritt und während der ganzen Dauer ihres Amtes in einem Arbeitsverhältnis mit einem an der Strukturierung oder Verwaltung der Gesellschaft wesentlich beteiligten Unternehmen (solche Unternehmen werden von Zeit zu Zeit vom Verwaltungsrat festgelegt) (ein «Beteiligtes Unternehmen») stehen, brauchen aber keine Anteilhaber der Gesellschaft zu sein.

Sollte das Arbeitsverhältnis eines Mitgliedes des Verwaltungsrates mit einem Beteiligten Unternehmen während seiner Amtszeit enden, muß das Mitglied innerhalb von 5 luxemburger Bankgeschäftstage sein Amt als Verwaltungsratsmitglied niederlegen.

Der Verwaltungsrat ist nur beschlussfähig, wenn die Mehrzahl seiner Mitglieder anwesend oder vertreten ist. Ein Verwaltungsrat kann sich durch ein anderes Verwaltungsratsmitglied vertreten lassen, das dazu durch Brief, Telegramm, Telexkopie oder Fernschreiben bevollmächtigt wurde. In Dringlichkeitsfällen kann die Beschlussfassung auch durch Brief, Telegramm, Telexkopie oder Fernschreiben erfolgen.

Die Beschlüsse des Verwaltungsrates werden mit Stimmenmehrheit gefasst.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates werden von den Anteilhabern auf der Jahreshauptversammlung für einen Zeitraum, der sechs Jahre nicht überschreiten darf, gewählt. Ein Mitglied des Verwaltungsrates kann auf Beschluss der Anteilhaber zu jeder Zeit mit oder ohne Angabe von Gründen abberufen und/oder ersetzt werden.

Wird das Amt eines Mitgliedes des Verwaltungsrates durch Tod, Rücktritt oder aus anderen Gründen vakant, können die verbleibenden Mitglieder durch Mehrheitsbeschluss ein neues Mitglied wählen, das bis zur nächsten Versammlung der Anteilhaber diese Vakanz besetzt.

Art. 14. Verfahren des Verwaltungsrates. Der Verwaltungsrat bestimmt aus seiner Mitte einen Vorsitzenden sowie gegebenenfalls einen oder zwei stellvertretende Vorsitzende. Er kann außerdem einen Schriftführer bestimmen, der kein Mitglied des Verwaltungsrates sein muss und dem die Protokollführung bei den Sitzungen des Verwaltungsrates und den Versammlungen der Anteilhaber obliegt. Der Verwaltungsrat tritt auf Einberufung durch zwei Mitglieder des Verwaltungsrates an dem in der Einberufungsmitteilung angegebenen Ort zusammen.

Der Vorsitzende führt den Vorsitz auf allen Versammlungen der Anteilhaber und auf allen Sitzungen des Verwaltungsrates; in seiner Abwesenheit können die Anteilhaber bzw. die Mitglieder des Verwaltungsrates durch Mehrheitsbeschluss der bei der Versammlung bzw. Sitzung Anwesenden eine andere Person zum Vorsitzenden pro tempore ernennen.

Alle Mitglieder des Verwaltungsrates werden spätestens vierundzwanzig Stunden vor der für eine Sitzung angesetzten Uhrzeit schriftlich benachrichtigt, außer bei Notfällen, wobei die einen Notfall begründenden Umstände in der Sitzungsmitteilung darzulegen sind. Auf eine Mitteilung kann verzichtet werden, sofern jedes Mitglied des Verwaltungsrates schriftlich, per Telegramm, Telex, elektronischer Post oder Telefax seine Zustimmung gibt. Separate Mitteilungen für einzelne Sitzungen sind nicht notwendig, wenn Zeitpunkt und Ort der Sitzung in einem zuvor vom Verwaltungsrat beschlossenen Sitzungsplan festgelegt sind.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann auf einer Sitzung des Verwaltungsrates handeln, indem es ein anderes Mitglied schriftlich, per Telegramm, Telex, elektronischer Post oder Telefax zu seinem Vertreter bestellt. Die Verwaltungsratsmitglieder können außerdem ihre Stimme auch schriftlich, per Telegramm, Telex, elektronischer Post oder Telefax abgeben.

Die Verwaltungsratsmitglieder können nur im Rahmen von ordnungsgemäß einberufenen Sitzungen des Verwaltungsrates Handlungen vornehmen. Die Mitglieder des Verwaltungsrates können die Gesellschaft nicht durch individuelle Rechtshandlungen binden, sofern sie nicht durch einen Beschluss des Verwaltungsrates ausdrücklich hierzu ermächtigt sind.

Der Verwaltungsrat kann nur dann beraten und rechtsgültig handeln, wenn mindestens die Mehrheit seiner Mitglieder bei der Verwaltungsratssitzung anwesend (wobei dies auch im Wege einer Telefon- oder Videokonferenz möglich ist) oder vertreten ist. Beschlüsse werden mit der Mehrheit der auf der Sitzung von den anwesenden oder vertretenen Mitgliedern abgegebenen Stimmen gefasst. Der Vorsitzende des Verwaltungsrates hat bei Stimmgleichheit die ausschlaggebende Stimme.

Beschlüsse des Verwaltungsrates können in schriftlicher Form verabschiedet werden, welche in einfacher oder mehrfacher Ausfertigung von allen Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet werden.

Der Verwaltungsrat ernennt jeweils die Mitglieder der Geschäftsführung der Gesellschaft, einschließlich eines General Manager und eines Secretary sowie gegebenenfalls eines Assistant General Managers, Assistant Secretaries und anderer Mitglieder der Geschäftsführung, soweit sie für die Geschäftstätigkeit und die Leitung der Gesellschaft als erforderlich angesehen werden. Eine solche Ernennung kann vom Verwaltungsrat zu jeder Zeit widerrufen werden. Mitglieder der Geschäftsführung müssen keine Mitglieder des Verwaltungsrates oder Anteilhaber der Gesellschaft sein.

Die ernannten Mitglieder der Geschäftsführung haben die ihnen vom Verwaltungsrat zugewiesenen Rechte und Pflichten, sofern in dieser Satzung keine anders lautenden Regelungen enthalten sind.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, seine Leitungsbefugnisse in Bezug auf die tägliche Geschäftsführung der Gesellschaft sowie seine Handlungsvollmacht im Hinblick auf die Förderung der Unternehmenspolitik und des Gesellschaftszweckes an natürliche oder juristische Personen zu delegieren, die keine Mitglieder des Verwaltungsrates sein müssen und die diese Aufgaben unter der Aufsicht des Verwaltungsrates wahrnehmen. Der Verwaltungsrat kann außerdem bestimmte Befugnisse, Ermächtigungen und Entscheidungen auf einen Ausschuss übertragen, welcher aus einer oder mehreren Personen (ungeachtet einer Mitgliedschaft im Verwaltungsrat) besteht, die vom Verwaltungsrat als geeignet angesehen werden, vorausgesetzt, die Mehrheit der Mitglieder des Ausschusses sind Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft, und mit der Maßgabe, dass der Ausschuss bei seinen Sitzungen nur dann in Bezug auf seine Befugnisse, Ermächtigungen und Entscheidungsvollmachten handlungsfähig ist, sofern die Anwesenden mehrheitlich Verwaltungsratsmitglieder sind.

Art 15. Protokolle der Verwaltungsratssitzungen. Die Protokolle der Sitzungen des Verwaltungsrates sind vom Vorsitzenden pro tempore zu unterzeichnen, der in der jeweiligen Sitzung den Vorsitz hatte.

Kopien bzw. Auszüge dieser Protokolle, welche zur Vorlage bei Gericht oder anderweitig verwendet werden, sind vom jeweiligen Vorsitzenden bzw. vom Schriftführer oder von zwei Mitgliedern des Verwaltungsrates zu unterzeichnen.

Art. 16. Festlegung der Anlagepolitik. Der Verwaltungsrat ist mit den weitest gehenden Befugnissen zur Ausführung von Verwaltungshandlungen und Verfügungen im Interesse der Gesellschaft ausgestattet. Alle Befugnisse, die nicht kraft Gesetzes oder nach dieser Satzung der Versammlung der Anteilhaber vorbehalten sind, können vom Verwaltungsrat ausgeübt werden.

Art. 17. Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder. Verträge oder sonstige Transaktionen der Gesellschaft mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Firma werden nicht durch die Tatsache beeinträchtigt oder unwirksam, dass ein oder mehrere Mitglieder des Verwaltungsrates oder der Geschäftsführung der Gesellschaft an diesem Unternehmen oder an dieser Firma beteiligt sind oder dort als Mitglied des Verwaltungsrates bzw. der Geschäftsführung oder als Mitarbeiter tätig sind. Vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen, ist ein Mitglied des Verwaltungsrates oder der Geschäftsführung, das als Verwaltungsratsmitglied, Mitglied der Geschäftsführung oder Mitarbeiter bei einem Unternehmen oder einer Firma tätig ist, mit der die Gesellschaft beabsichtigt, einen Vertrag abzuschließen oder anderweitige geschäftliche Beziehungen aufzunehmen, nicht auf Grund seiner Verbundenheit mit dem anderen Unternehmen bzw. der anderen Firma daran gehindert, an Beratungen, Abstimmungen oder Handlungen in Bezug auf Angelegenheiten teilzunehmen, welche sich im Hinblick auf den betreffenden Vertrag oder die sonstigen geschäftlichen Angelegenheiten ergeben.

Hat ein Mitglied des Verwaltungsrates oder der Geschäftsführung der Gesellschaft ein persönliches Interesse an einer Transaktion der Gesellschaft, so ist dieses Mitglied des Verwaltungsrates oder der Geschäftsführung verpflichtet, dem Verwaltungsrat eine diesbezügliche Mitteilung zu machen; das betreffende Mitglied ist von der Beratung und Abstimmung über diese Transaktion auszuschließen; die Transaktion und das persönliche Interesse des Mitglieds des Verwaltungsrates oder der Geschäftsführung ist den Anteilhabern bei der nächsten Versammlung der Anteilhaber mitzuteilen.

Art. 18. Freistellung. Die Gesellschaft kann die Mitglieder des Verwaltungsrates oder der Geschäftsführung sowie deren Erben, Testamentsvollstrecker und Nachlassverwalter von angemessenen Aufwendungen freistellen, die ihnen in Verbindung mit Klagen, Rechtsstreitigkeiten oder Gerichtsverfahren entstehen, an denen sie auf Grund ihrer gegenwärtigen oder vormaligen Eigenschaft als Mitglieder des Verwaltungsrates oder der Geschäftsführung der Gesellschaft u.U. beteiligt sind; dies gilt gleichermaßen für Aufwendungen dieser Art, die auf Grund dieser Eigenschaft bei einem anderen Unternehmen entstehen, an dem die Gesellschaft beteiligt oder dessen Gläubigerin sie ist und bei dem die betreffenden Personen auf Verlangen der Gesellschaft als Mitglieder des Verwaltungsrates oder der Geschäftsführung tätig sind, sofern gegen dieses Unternehmen kein Anspruch auf Freistellung von diesen Aufwendungen besteht. Die Freistellung gilt für alle Umstände, außer bei Angelegenheiten, in denen im Rahmen der Klage, der Rechtsstreitigkeit oder des gerichtlichen Verfahrens rechtskräftig eine Haftung der betreffenden Personen auf Grund grober Fahrlässigkeit oder groben Fehlverhaltens festgestellt wird; im Falle eines außergerichtlichen Vergleichs wird eine Entschädigung nur in Verbindung mit denjenigen in diesem Vergleich abgedeckten Angelegenheiten gezahlt, bei denen nach Auskunft des Rechtsberaters der Gesellschaft den zu entschädigenden Personen keine solche Pflichtverletzung vorzuwerfen ist. Das vorstehende Recht auf Freistellung besteht unbeschadet weiterer Rechte dieser Personen.

Art. 19. Verwaltung. Die Gesellschaft wird rechtlich verpflichtet durch die gemeinsame Unterschrift von zwei Mitgliedern des Verwaltungsrates, bzw. durch die Unterschrift eines Mitgliedes des Verwaltungsrates oder der Geschäftsführung, das vom Verwaltungsrat ermächtigt worden ist.

Art. 20. Wirtschaftsprüfer. Die Hauptversammlung der Anteilhaber ernennt einen Wirtschaftsprüfer («réviseur d'entreprises agréé»), der die Pflichten gemäß Artikel 113 des Gesetzes von 2002 übernimmt.

Art. 21. Rücknahme und Umtausch von Anteilen. Die Rücknahme oder der Umtausch aller oder eines Teils der Aktien eines Aktionärs auf einseitige Anfrage des Aktionärs ist nur vorgesehen, soweit der Verwaltungsrat dies für einen Teilfonds bestimmt.

Wenn die Gesellschaft Anteile zurücknimmt, entspricht der Preis, zu dem die Anteile von der Gesellschaft zurückgenommen werden, stets dem Nettovermögenswert per Bewertungsstichtag (wie in den jeweiligen Teilfondsbedingungen definiert) je Anteil des jeweiligen Teilfonds oder der jeweiligen Klasse (der gemäß den Bestimmungen in Artikel 23 dieser Satzung bestimmt wird) («Rücknahmepreis») festgestellt am Bewertungstag, gegebenenfalls abzüglich eines Rücknahmeabschlages oder anderer Gebühren wie vom Verwaltungsrat jeweils bestimmt und in den Teilfondsbedingungen be-

schrieben, vorausgesetzt ein schriftlicher und unwiderruflicher Rücknahmeantrag geht ordnungsgemäß an dem betreffenden Ordertag (sowie in den jeweiligen Teilfondsbedingungen definiert) bei der Verwaltungsgesellschaft ein.

Die Gesellschaft (wie im Prospekt angegeben) wird die Zahlung oder Abwicklung spätestens wie im Verkaufsprospekt beschrieben veranlassen.

Bei Rücknahmen am Fälligkeitsdatum des jeweiligen Teilfonds (sofern vorgesehen) erfolgt die Zahlung des Nettoteilfondsvermögenswertes abzüglich etwaig fälliger Gebühren, Kosten, Aufwendungen oder Steuern («Rücknahmeerlös») innerhalb von 10 Luxemburger Bankgeschäftstagen nach dem Fälligkeitsdatum.

Erlöse, die die Gesellschaft nicht an den jeweiligen Anteilinhaber auszahlen kann, werden bei der Depotbank für einen Zeitraum von 6 Monaten verwahrt; nach Ablauf dieses Zeitraums werden die Vermögenswerte bei der Caisse de Consignation für die jeweiligen Anspruchsberechtigten hinterlegt.

Vorbehaltlich der Zustimmung des Anteilinhabers, der eine Rücknahme beantragt, kann die Gesellschaft die Zahlung des Rücknahmepreises im Wege der Zuteilung von Vermögenswerten des jeweiligen Teilfonds an den Anteilinhaber leisten, wobei die Zuteilung der Höhe nach dem Wert der zurückzunehmenden Anteile entspricht. Die Bestimmung der Art und Kategorie der Vermögenswerte erfolgt in angemessener und gerechter Weise, unter Beachtung der Gesetze und Vorschriften und unter Berücksichtigung der Interessen der verbleibenden Anteilinhaber; die angewandte Bewertungsmethode ist in einem Bericht der Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft zu bestätigen.

Jeder Anteilseigner kann grundsätzlich den gänzlichen oder teilweisen Umtausch seiner Anteile in Anteile eines anderen Teilfonds an einem für beide Teilfonds geltenden Bewertungstag sowie innerhalb eines Teilfonds einen Umtausch zwischen verschiedenen Anteilklassen beantragen in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Verkaufsprospektes.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, den Umtausch der Anteile eines Teilfonds in Anteile eines anderen Teilfonds oder innerhalb eines Teilfonds in andere Anteilklassen Einschränkungen und Bedingungen zu unterwerfen, die im geltenden Verkaufsprospekt dargelegt sind.

Sofern der Wert des gesamten Nettovermögens eines einzelnen Teilfonds aus einem bestimmten Grund unter einen bestimmten Betrag sinkt bzw. diesen Betrag nicht erreicht, der vom Verwaltungsrat als angemessener Mindestbetrag für den jeweiligen Teilfonds festgelegt ist, oder sofern der Verwaltungsrat dies auf Grund von für den jeweiligen Teilfonds relevanten Änderungen der wirtschaftlichen oder politischen Lage für angemessen hält oder es im Interesse der jeweiligen Anteilinhaber ist, kann die Gesellschaft (ausnahmslos) alle Anteile des Teilfonds zurücknehmen, oder den Teilfonds mit einem anderen Teilfonds der Gesellschaft oder mit einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen verschmelzen. Eine solche Entscheidung wird vor dem Wirksamkeitsdatum der Verschmelzung bekannt gemacht, und zwar unter Angabe der Gründe und der Verfahrensweise der Verschmelzung sowie näherer Informationen über den neuen Teilfonds oder über den neuen Organismus. Die Bekanntmachung erfolgt mindestens einen Kalendermonat vor dem Tag, an dem die Verschmelzung wirksam wird, um den Anteilinhabern Gelegenheit zu geben, ihre Anteile vor effektivem Beginn des Verschmelzungsverfahrens in den neuen Teilfonds kostenlos zur Rücknahme einzureichen.

Bei Schließung des betreffenden Teilfonds wird die Gesellschaft bis zur Ausführung der Schließungsentscheidung während der einmonatigen Frist die Anteile zu einem Preis zurücknehmen, welcher die erwarteten Veräußerungs- und Liquidationskosten der Schließung des betreffenden Teilfonds widerspiegelt, ohne eine Rücknahmegebühr zu erheben.

Die Schließung eines Teilfonds im Wege der zwangsweisen Rücknahme der betreffenden Anteile oder einer Verschmelzung mit einem anderen Teilfonds der Gesellschaft oder einem anderem OGA, die jeweils aus anderen als den im vorstehenden Absatz genannten Gründen erfolgt, ist nur vorbehaltlich der Zustimmung der Anteilinhaber des zu schließenden oder zu verschmelzenden Teilfonds zulässig; der Zustimmungsbeschluss ist auf einer ordnungsgemäß einberufenen Versammlung der Anteilinhaber des Teilfonds, für welche keine Mindestanzahl von Anteilinhabern erforderlich ist, mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen der anwesenden oder vertretenen Anteilinhaber zu fassen.

Eine von den Anteilinhabern des betreffenden Teilfonds genehmigte Verschmelzung ist für die Inhaber von Anteilen des jeweiligen Teilfonds nach Ablauf einer Mitteilungsfrist von einem Kalendermonat, in dem die Anteilinhaber ihre Anteile kostenlos zur Rücknahme einreichen können, verbindlich.

Im Falle einer Verschmelzung mit einem «fonds commun de placement» oder einem nicht-luxemburgischen OGA ist ein solcher Beschluss nur für die Anteilinhaber verbindlich, die für die Verschmelzung gestimmt haben.

Liquidationserlöse, die von den Anteilinhabern bei Abschluss der Liquidation eines Teilfonds oder einer Klasse nicht geltend gemacht wurden, werden bei der Caisse de Consignation in Luxemburg hinterlegt. Die Erlöse verfallen, sofern sie nicht geltend gemacht werden, nach Ablauf von 30 Jahren.

Art. 22. Bewertung und Aussetzung der Bewertung. Der Nettovermögenswert der von der Gesellschaft ausgegebenen Anteile wird für die Anteile eines jeden Teilfonds von Zeit zu Zeit, jedoch mindestens vierteljährlich von der Gesellschaft ermittelt, wie vom Verwaltungsrat bestimmt (wobei jeder dieser Tage zur Ermittlung des Nettovermögenswertes ein Bewertungstag ist).

Das Gesamtgesellschaftsvermögen wird in Euro ausgedrückt.

Soweit in den Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verkaufsprospektes Auskunft über die Situation des Gesamtgesellschaftsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in Euro umgerechnet. Der Wert eines Anteils des jeweiligen Teilfonds lautet auf die für den jeweiligen Teilfonds (sofern innerhalb eines Teilfonds mehrere Anteilklassen existieren, auf die für die jeweilige Anteilklasse) festgelegte Währung. Der Anteilwert wird für jeden Teilfonds und, soweit mehrere Anteilklassen begeben wurden, für jede einzelne Anteilklasse wie folgt ermittelt: Sofern für einen Teilfonds nur eine Anteilklasse existiert, wird der Nettovermögenswert des Teilfonds durch die Zahl der am Bewertungsstichtag im Umlauf befindlichen Anteile des Teilfonds dividiert. Sofern für einen Teilfonds mehrere Anteilklassen begeben sind, wird der jeweils prozentual auf eine Anteilklasse entfallende Teil des Nettovermögenswertes des

Teilfonds (einschließlich eventueller Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten die sich nur auf eine Anteilklasse beziehen) durch die Zahl der am Bewertungsstichtag in der jeweiligen Anteilklasse im Umlauf befindlichen Anteile dividiert.

Die Gesellschaft kann die Ermittlung des Nettovermögenswertes und die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen eines Teilfonds sowie das Recht auf Umtausch von Anteilen eines Teilfonds in Anteile eines anderen Teilfonds zeitweilig aussetzen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber gerechtfertigt erscheinen lassen, insbesondere:

- (a) wenn eine oder mehrere Börsen oder andere Märkte, die für einen wesentlichen Teil des Anteilwerts die Bewertungsgrundlagen darstellen, außer an gewöhnlichen Feiertagen geschlossen sind oder der Handel ausgesetzt wird;
- (b) wenn es aufgrund der Einschätzung der Gesellschaft aufgrund besonderer Umstände unmöglich ist, Vermögenswerte des entsprechenden Teilfonds zu verkaufen oder zu bewerten;
- (c) wenn die normalerweise zur Kursbestimmung eines Wertpapiers des entsprechenden Teilfonds eingesetzte Kommunikationstechnik zusammengebrochen oder nur bedingt einsatzfähig ist;
- (d) wenn der Wert eines Beteiligungsprogrammes, in welchem der Teilfonds eine wesentliche Anlage getätigt hat, nicht berechnet wird bzw. die Berechnung ausgesetzt ist;
- (e) wenn die Überweisung von Geldern zum Kauf oder zur Veräußerung von Kapitalanlagen des Teilfonds unmöglich ist; oder
- (f) im Fall einer Entscheidung, die Gesellschaft oder einen Teilfonds zu liquidieren, am oder nach dem Tag der Veröffentlichung der ersten Einberufung einer Hauptversammlung der Anteilseigner zu diesem Zweck.

Anleger, die die Ausgabe, den Rückkauf oder den Umtausch von Anteilen des betroffenen Teilfonds beantragen oder bereits beantragt haben, werden von einer Einstellung der Anteilwertberechnung umgehend benachrichtigt und nach Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung unverzüglich davon in Kenntnis gesetzt. Die Mitteilung wird außerdem in einer Luxemburger Tageszeitung und in einer oder mehreren anderen vom Verwaltungsrat ausgewählten Zeitungen veröffentlicht.

Den Anlegern, welche den Rückkauf beantragt haben, wird nach der Wiederaufnahme der dann gültige Rücknahmepreis gezahlt.

Der Beginn und die Beendigung der Aussetzung wird der Luxemburger Aufsichtsbehörde und, sofern anwendbar, der Luxemburger Börse sowie jeder anderen relevanten Börse, an der die Anteile gegebenenfalls notiert sind, sowie allen ausländischen Aufsichtsbehörden, bei denen der jeweilige Teilfonds registriert ist, gemäß den jeweils geltenden Bestimmungen mitgeteilt.

Die Aussetzung der Ermittlung des Nettovermögenswertes für einen Teilfonds hat keine Auswirkungen auf die Berechnung des Nettovermögenswertes oder die Ausgabe, die Rücknahme oder den Umtausch von Anteilen eines anderen Teilfonds.

Art. 23. Ermittlung des Nettovermögenswertes. Der Nettovermögenswert eines jeden Teilfonds und einer jeden Anteilklasse wird in der Referenzwährung als ein Betrag je Anteil angegeben und wird für jeden Bewertungsstichtag ermittelt, indem das Nettovermögen der Gesellschaft, das dem jeweiligen Teilfonds und der jeweiligen Anteilklasse zuzurechnen ist und das sich aus den dem jeweiligen Teilfonds und der jeweiligen Anteilklasse zuzurechnenden Vermögenswerten der Gesellschaft abzüglich der dem jeweiligen Teilfonds und der Anteilklasse zuzurechnenden Verbindlichkeiten zusammensetzt, durch die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds und der jeweiligen Anteilklasse geteilt wird.

Die Bewertung des Nettovermögenswertes jedes Teilfonds und jeder Anteilklasse ist wie folgt durchzuführen:

- (1) Die Vermögenswerte der Gesellschaft umfassen:
 - (a) Beteiligungsunternehmen und -programme und Anteile an anderen Organismen für gemeinsame Anlagen;
 - (b) alle Barbestände und Barforderungen sowie Sichteinlagen, einschließlich der Stückzinsen;
 - (c) sämtliche Schuldscheine und Sichtwechsel sowie fällige Forderungen (einschließlich der Erlöse aus verkauften aber noch nicht gelieferten Wertpapieren);
 - (d) sämtliche Wertpapiere, Aktien, Anleihen, Schuldverschreibungen, Swaps, Optionen oder Bezugsrechte sowie sonstige Anlagen und Wertpapiere im Eigentum der Gesellschaft;
 - (e) sämtliche der Gesellschaft in bar oder in Sachwerten zustehenden Dividenden und Ausschüttungen soweit sie der Gesellschaft bekannt sind, mit der Maßgabe, dass die Gesellschaft berechtigt ist, Anpassungen im Hinblick auf Schwankungen im Kurswert der Wertpapiere auf Grund des Handels Ex-Dividende oder Ex-Bezugsrecht vorzunehmen;
 - (f) sämtliche aufgelaufenen Zinsen auf verzinsliche Wertpapiere im Bestand der Gesellschaft, es sei denn, diese Zinsen sind im Kapitalwert der jeweiligen Wertpapiere berücksichtigt;
 - (g) die Gründungskosten der Gesellschaft, soweit diese noch nicht abgeschrieben sind; und
 - (h) sämtliche sonstigen zulässigen Vermögensgegenstände jeder Art und Kategorie.
- (2) Die Vermögenswerte der Gesellschaft werden wie folgt bewertet:
 - (a) Der Wert der Beteiligungsprogramme wird an Hand der letzten der Gesellschaft zur Verfügung stehenden Berichte bestimmt, die i.d.R. nach den Bestimmungen der jeweiligen nationalen oder supranationalen Venture Capital und Private Equity-Verbände erstellt werden. Diese basieren im Wesentlichen auf folgender Vorgehensweise:
 - Beteiligungsunternehmen werden zu Einstandskosten («at cost») bewertet, solange kein Bewertungsereignis stattgefunden hat.
 - Als Bewertungsereignisse qualifizieren Ausschüttungen, Nachfinanzierungsrunden durch Drittinvestoren, der Verkauf des Unternehmens («trade sale»), die Börseneinführung, das wesentliche negative Abweichen von den Planzahlen oder der Konkurs. Die Neubewertung kann im Ergebnis eine Höherbewertung, eine Teilabschreibung oder Vollabschreibung sein.

Erweist sich auf Grund besonderer Umstände eine Bewertung nach Maßgabe der vorstehenden Regeln als undurchführbar oder ungenau, ist die Gesellschaft berechtigt, andere allgemein anerkannte und überprüfbare Bewertungskriterien anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erzielen.

(b) Direktbeteiligungen werden anhand der unter (a) genannten Grundsätze bewertet.

(c) Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.

(d) Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Wertpapiermarkt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Gesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

(e) Falls solche Wertpapierkurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die vorstehend in b) und c) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Gesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachgeprüften Bewertungsregeln festlegt.

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

(g) Festgelder können zum Renditekurs bewertet werden, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Gesellschaft und dem Kreditinstitut geschlossen wurde, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht.

(h) Alle auf Devisen lautenden Vermögenswerte werden zum geltenden Wechselkurs in die Teilfondswährung umgerechnet.

(3) Die Vermögenswerte werden wie folgt zugeteilt:

a) Das Entgelt aus der Ausgabe von Anteilen einer Anteilklasse innerhalb eines Teilfonds wird in den Büchern der Gesellschaft dem betreffenden Teilfonds zugeordnet, und der entsprechende Betrag wird den prozentualen Anteil dieser Anteilklasse am Nettovermögen des Teilfonds entsprechend erhöhen. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie Einkünfte und Aufwendungen werden dem jeweiligen Teilfonds nach den Bestimmungen der nachfolgenden Absätze zugeschrieben. Sofern solche Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Einkünfte oder Aufwendungen nach den Bestimmungen des Besonderen Teils des Verkaufsprospekts nur einzelnen Anteilklassen zustehen, erhöhen bzw. vermindern sie den prozentualen Anteil dieser Anteilklassen am Nettovermögenswert des Teilfonds.

b) Vermögenswerte, welche auch von anderen Vermögenswerten abgeleitet sind, werden in den Büchern der Gesellschaft demselben Teilfonds bzw. derselben Anteilklasse zugeordnet, wie die Vermögenswerte, von welchen sie abgeleitet sind und zu jeder Neubewertung eines Vermögenswerts wird die Werterhöhung oder Wertminderung dem entsprechenden Teilfonds bzw. der entsprechenden Anteilklasse zugeordnet.

c) Sofern die Gesellschaft eine Verbindlichkeit eingeht, welche im Zusammenhang mit einem bestimmten Vermögenswert eines bestimmten Teilfonds oder im Zusammenhang mit einer Handlung bezüglich eines Vermögenswertes eines bestimmten Teilfonds steht, so wird diese Verbindlichkeit dem entsprechenden Teilfonds zugeordnet.

d) Wenn ein Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit der Gesellschaft nicht einem bestimmten Teilfonds zuzuordnen ist, so wird dieser Vermögenswert bzw. diese Verbindlichkeit allen Teilfonds im Verhältnis des Nettovermögens der entsprechenden Teilfonds oder in einer anderen Weise, wie sie der Verwaltungsrat nach Treu und Glauben festlegt, zugeteilt.

e) Im Falle einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der Anteile in der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse am Nettovermögenswert des Teilfonds, während sich der prozentuale Anteil der nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklassen am jeweiligen Nettovermögenswert des Teilfonds erhöht. Im Ergebnis führt die Reduktion des Nettovermögenswertes des Teilfonds und die entsprechende Erhöhung des prozentualen Anteils am Nettovermögenswert des Teilfonds für die nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklassen dazu, dass der Anteilwert der nicht-ausschüttungsberechtigten Anteilklassen durch die Ausschüttung nicht beeinträchtigt wird.

(4) Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft umfassen:

(a) sämtliche Darlehen, Schuldscheine und fälligen Verbindlichkeiten;

(b) sämtliche fälligen oder aufgelaufenen Verwaltungsaufwendungen, insbesondere die Kosten für die Errichtung der Gesellschaft und ihrer Registrierung bei Aufsichtsbehörden, sowie die Kosten der Rechtsberatung und Wirtschaftsprüfung, die Verwaltungs-, Depotbank- und Zahlstellengebühren, die Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Veröffentlichungen, für Prospekte, Berichte und andere den Anteilhabern zur Verfügung gestellte Dokumente sowie Übersetzungskosten und grundsätzlich alle anderen Aufwendungen im Zusammenhang mit der Verwaltung der Gesellschaft;

(c) sämtliche bekannten gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten, einschließlich fällige Verbindlichkeiten aus Verträgen zur Zahlung von Geldmitteln oder Sachwerten, zu denen auch von der Gesellschaft erklärte Ausschüttungen gehören, für die die jeweiligen Kupons noch nicht vorgelegt wurden und die somit bis zu dem Tag, an dem diese Ausschüttungen kraft Gesetzes an die Gesellschaft zurückfallen, ungezahlt bleiben;

(d) einen angemessenen Rückstellungsbetrag für Steuern, die zum Datum der Bewertung fällig sind, sowie andere vom Verwaltungsrat genehmigte Rücklagen; und

(e) sonstige Verbindlichkeiten aller Art der Gesellschaft gegenüber Dritten.

(5) Für die Bewertungszwecke nach diesem Artikel:

(a) gelten Anteile eines jeweiligen Teilfonds, für welche der Verwaltungsrat eine Rücknahmemitteilung ausgegeben hat oder für die ein Rücknahmeantrag eingereicht wurde, als bestehende Anteile, die am betreffenden Bewertungstag berücksichtigt werden; der Rücknahmepreis wird am entsprechenden Bewertungstag sowie von diesem Datum bis zur Zahlung als Verbindlichkeit der Gesellschaft behandelt;

(b) werden alle Anlagen, Barmittel und andere Vermögenswerte eines Teilfonds, die auf eine andere Währung lauten als die Währung, in der der Nettovermögenswert dieses Teilfonds ermittelt wird, unter Berücksichtigung der geltenden Wechselkurse an dem Tag und zum Zeitpunkt der Ermittlung des Nettovermögenswertes der Anteile bewertet; und

(c) gelten am Bewertungstag von der Gesellschaft abgeschlossene Verträge zum Erwerb oder Verkauf von Wertpapieren an dem Bewertungstag als wirksam, soweit dies praktisch durchführbar ist.

Art. 24. Zeichnungspreis. Zeichnungen erfolgen in Abhängigkeit von den Anteilklassen gegen Barzahlungen oder Sachleistungen. Eine Zahlung in Sachleistungen erfolgt (vorbehaltlich und in Übereinstimmung mit allen einschlägigen Gesetzen, in deren Rahmen auch jeweils die Erstellung eines speziellen Prüfberichts erforderlich ist, der von den Wirtschaftsprüfern der Gesellschaft vorzubereiten und in dem der Wert der im Zuge der Zeichnung gegen Sachleistungen eingebrachten Vermögenswerte zu bestätigen ist) durch Einbringung von Sacheinlagen in die Gesellschaft in Form von Wertpapieren, die für den Verwaltungsrat als annehmbar erachtet werden und die mit der Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen der Gesellschaft und des betreffenden Teilfonds im Einklang stehen. Die Kosten für den speziellen Prüfbericht der Wirtschaftsprüfer tragen die Anleger, die Sacheinlagen einbringen.

Wenn die Gesellschaft Anteile zur Zeichnung anbietet, entspricht der Preis je Anteil, zu dem die Anteile angeboten und verkauft werden, stets dem Nettovermögenswert je Anteil der jeweiligen Anteilklasse («Ausgabepreis»), gegebenenfalls zuzüglich eines Ausgabeaufschlages («Ausgabeaufschlag»), der vom Verwaltungsrat jeweils bestimmt und dessen maximale Höhe in den Teilfondsbedingungen angegeben wird (insgesamt der «Zeichnungspreis»). Der Nettovermögenswert je Anteil einer jeden Anteilklasse wird ermittelt, indem der Wert aller Vermögenswerte eines jeden Teilfonds, der dieser Anteilklasse zuzurechnen ist, abzüglich der dieser Anteilklasse zuzuordnenden Verbindlichkeiten des Teilfonds, durch die Summe der am betreffenden Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile dieser Klasse geteilt und, nach dem Ermessen der Verwaltungsstelle der Gesellschaft, auf das nächste Hundertstel gerundet wird. Die Nettovermögenswerte je Anteil der einzelnen Anteilklassen eines Teilfonds können auf Grund der unterschiedlichen auf jede Anteilklasse dieses Teilfonds erhobenen Aufschläge oder anderer Eigenschaften unterschiedlich ausfallen.

Der auf diese Art ermittelte Preis ist innerhalb der vom Verwaltungsrat festgelegten Fristen zu zahlen, wobei diese Fristen einen Zeitraum von drei luxemburger Bankgeschäftstagen nach dem jeweiligen Transaktionstag nicht überschreiten dürfen, sofern im geltenden Prospekt keine anders lautenden Regelungen getroffen sind.

Erhobene Ausgabeaufschläge werden von den Zeichnungsbeträgen abgezogen, bevor mit der Anlage der Zeichnungsgelder begonnen wird.

Art. 25. Geschäftsjahr. Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Oktober eines jeden Jahres und endet am 30. September des darauf folgenden Jahres, mit Ausnahme des ersten Geschäftsjahres, das am Tage der Gründung der Gesellschaft beginnt und am 30. September 2006 endet.

Die Rechnungslegung der Gesellschaft erfolgt in Euro, bzw. für die einzelnen Teilfonds in der oder den vom Verwaltungsrat bestimmten Währung/en. Sofern verschiedene Teilfonds gemäß Artikel 5 dieser Satzung bestehen und die Rechnungslegung innerhalb dieser Teilfonds in verschiedenen Währungen erfolgt, werden diese Abschlüsse in Euro umgerechnet und für den konsolidierten Abschluss der Gesellschaft zusammengefasst. Der Jahresabschluss, einschließlich der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung, dem Bericht des Verwaltungsrates und der Mitteilung über die Jahreshauptversammlung wird den eingetragenen Anteilinhabern zugesandt und/oder mindestens 18 Tage vor jeder Jahreshauptversammlung veröffentlicht und zur Verfügung gestellt.

Art. 26. Ergebnisverwendung. Die Hauptversammlung der Anteilinhaber jedes Teilfonds bestimmt, auf Vorschlag des Verwaltungsrates, für jeden Teilfonds und vorbehaltlich etwaiger erklärter oder gezahlter Zwischenausschüttungen, die Verwendung der jährlichen Nettoanlageerträge des jeweiligen Teilfonds.

Ausschüttungen für einen Teilfonds können Zuweisungen von einem Ausgleichskonto für Ausschüttungen enthalten, welches für jeden der Teilfonds geführt werden kann und welchem gegebenenfalls für einen solchen Teilfonds bei Ausgabe von Anteilen die diesen Anteilen zuzurechnenden Ausschüttungen gutgeschrieben werden; analog dazu werden bei Rücknahme von Anteilen die diesen Anteilen zuzurechnenden aufgelaufenen Erträge einem Ertragsausgleichskonto belastet, das für diesen Teilfonds geführt wird.

Zwischenausschüttungen können vorbehaltlich der gesetzlichen Bestimmungen nach dem Ermessen und auf Entscheidung des Verwaltungsrates erklärt und auf die Anteile jedes Teilfonds aus den Erträgen ausgezahlt werden, die den Vermögenswerten dieses Teilfonds zuzurechnen sind.

Die erklärten Ausschüttungen werden in der Regel in der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds bzw. in anderen vom Verwaltungsrat ausgewählten Währungen ausgezahlt; Ort und Zeitpunkt der Auszahlung werden vom Verwaltungsrat bestimmt. Der Verwaltungsrat ist außerdem berechtigt, den maßgeblichen Wechselkurs für den Umtausch der Ausschüttungsbeträge in die jeweilige Zahlungswährung festzulegen. Ausschüttungen in Form von zusätzlichen Anteilen können ebenfalls erklärt werden.

Für Thesaurierende Anteile werden keine Ausschüttungen erklärt.

Art. 27. Auskehrung bei Liquidation. Bei Auflösung der Gesellschaft ist die Liquidation von einem oder mehreren Liquidatoren (welche sowohl natürliche als auch juristische Personen sein können) durchzuführen, die von der Versammlung der Anteilinhaber ernannt werden, welche über die Auflösung beschließt; diese Versammlung der Anteilinhaber legt außerdem die Befugnisse und die Vergütung dieser Liquidatoren fest. Die Nettoliquidationserlöse jedes einzelnen Teilfonds werden von den Liquidatoren an die Anteilinhaber der jeweiligen Teilfonds im Verhältnis ihres Anteilbesitzes an den einzelnen Teilfonds ausgekehrt.

Die Gesellschaft kann mit Zustimmung der Anteilinhaber, welche in der nach Artikel 67-1 und 142 des Gesetzes von 1915 vorgeschriebenen Weise zu erteilen ist, liquidiert und die Liquidatoren vorbehaltlich einer entsprechenden Mitteilung mit einer Frist von einem Monat an die Anteilinhaber und einem mit Zweidrittelmehrheit gefassten Beschluss der Anteilinhaber der Gesellschaft autorisiert werden, alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft auf ei-

nen Luxemburger OGAW im Austausch gegen die Ausgabe von Anteilen an diesem OGAW an die Anteilhaber der Gesellschaft im Verhältnis ihres Anteilbesitzes an der Gesellschaft zu übertragen. Ansonsten hat jeder Anteilhaber bei Liquidation Anspruch auf anteilige Auskehrung der Liquidationserlöse seiner Anteilklasse. Gelder die zur Auskehrung an die Anteilhaber im Zuge der Liquidation zur Verfügung stehen, und die von den Anteilhabern nicht geltend gemacht worden sind, werden bei Abschluss der Liquidation bei der Caisse des Consignations in Luxemburg gemäß Artikel 107 des Gesetzes von 2002 hinterlegt, wo sie anspruchsberechtigten Anteilhabern für einen Zeitraum von 30 Jahren zur Verfügung stehen.

Art. 28. Satzungsänderung. Diese Satzung kann jeweils durch Beschluss einer Versammlung der Anteilhaber geändert werden, allerdings vorbehaltlich der Bestimmungen zur Mindestanzahl der Anteilhaber zur Beschlussfähigkeit und zur erforderlichen Mehrheit nach Luxemburger Recht.

Art. 29. Allgemeines. Alle Angelegenheiten, die in dieser Satzung nicht geregelt sind, unterliegen den Bestimmungen des Gesetzes von 1915 und des Gesetzes von 2002.

Übergangsbestimmungen

1. Das erste Geschäftsjahr beginnt mit der Gründung und endet am 30. September 2006.
2. Die erste jährliche Generalversammlung findet im Jahre 2006 statt.

Zeichnung und Zahlung

Die Anteile wurden wie folgt gezeichnet und ausgegeben:

1) Die Gesellschaft UNIGESTION HOLDING, S.A., wie vorstehend erwähnt, hat 310 (dreihundertundzehn) nennwertlose Anteile gezeichnet, welche zu einem Preis von EUR 100 (hundert Euro) je Anteil ausgegeben und in voller Höhe in bar bezahlt wurden.

2) Die Gesellschaft UNION INVESTMENT PRIVATFONDS GmbH, wie vorstehend erwähnt, hat 30.000 (dreißigtausend) nennwertlose Anteile gezeichnet, welcher zu einem Preis von EUR 100 (hundert Euro) je Anteil ausgegeben und in voller Höhe in bar bezahlt wurden.

Demgemäß verfügt die Gesellschaft über einen Betrag von EUR 3.031.000 (drei Millionen einunddreißigtausend Euro); der unterzeichnete Notar hält in diesem Zusammenhang ausdrücklich fest, dass ihm über diesen Betrag Nachweise vorgelegt wurden.

Für die Zwecke des vorliegenden Aktes wird festgehalten, dass dieser Betrag zu dem Wechselkurs am Tag der Gesellschaftsgründung in Euro ausgedrückt entspricht.

Bescheinigung

Der unterzeichnete Notar bescheinigt, dass die Bedingungen von Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften erfüllt sind.

Kosten

Der Betrag der Kosten, Ausgaben, Vergütungen oder Lasten, die unter irgendeiner Form der Gesellschaft zu Lasten fallen oder sonst aufgrund der Gründung von ihr getragen werden, werden auf siebentausendfünfhundert Euro geschätzt.

Generalversammlung der Anteilseigner

Die oben genannten Parteien, welche das gesamte gezeichnete Kapital repräsentieren und welche ihre ordnungsgemäße Einberufung bestätigen, halten sogleich eine Außerordentliche Generalversammlung der Anteilhaber ab.

Nachdem die ordnungsgemäße Einberufung und Beschlussfähigkeit der Versammlung festgestellt ist, werden durch die Außerordentliche Generalversammlung der Anteilseigner die folgenden Beschlüsse jeweils einstimmig gefasst:

Erster Beschluss

Die folgenden Personen werden zu Mitgliedern des Verwaltungsrates ernannt; die Ernennung erfolgt für den Zeitraum bis zur Jahresgeneralversammlung der Anteilseigner im Jahre 2006:

Herr Hanspeter Bader, Managing Director UNIGESTION - PRIVATE EQUITY, geboren in Bülach/ Schweiz, am 8. Mai 1964, wohnhaft in CH-1246 Genf, 5 Chemin Neuf.

Herr Thomas Bossert, Geschäftsführer UNION INVESTMENT INSTITUTIONAL GmbH, geboren in St. Georgen im Schwarzwald/ Deutschland, am 27. Juni 1966, wohnhaft in D-64625 Bensheim-Auerbach, Kämmererwiese 36.

Herr Andreas Engel, Geschäftsführer UNION ALTERNATIVE ASSETS GmbH, geboren in Mainz/ Deutschland, am 11. Oktober 1967, wohnhaft in D-65510 Hünstetten, Palmbachstraße 3.

Herr Rudolf Kessel, Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A., geboren in Neumagen/ Deutschland, am 3. Dezember 1958, wohnhaft in L-6975 Rameldange, 21, Am Bounert.

Herr Gérard Pfauwadel, Chairman UNIGESTION ASSET MANAGEMENT (FRANCE) S.A. geboren in Montbéliard/ Frankreich, am 22. Juni 1950, wohnhaft in F-75005 Paris, 11, rue Lagarde.

Die Generalversammlung der Anteilseigner beschließt, den Verwaltungsrat zu ermächtigen, das Tagesgeschäft der Gesellschaft und in diesem Zusammenhang auch die Vertretung der Gesellschaft an ein oder mehrere Mitglieder des Verwaltungsrates zu delegieren.

Zweiter Beschluss

Als externer und unabhängiger Wirtschaftsprüfer wird für den Zeitraum bis zur Jahreshauptgeneralversammlung der Anteilseigner im Jahre 2006 bestellt:

Die Gesellschaft KPMG AUDIT, société à responsabilité limitée, eingetragen im Handelsregister von Luxemburg, Sektion B unter der Nummer 103.590, mit Sitz in L-2520 Luxemburg, 21, allée Scheffer.

Dritter Beschluss

Der eingetragene Sitz der Gesellschaft befindet sich unter der Adresse L-1471 Luxemburg, 308, route d'Esch.

Vierter Beschluss

Der Verwaltungsrat ist berechtigt die tägliche Geschäftsführung sowohl als auch die Vertretung der Gesellschaft diesbezüglich auf einen oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder zu übertragen.

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

Nach Vorlesung alles Vorstehenden an den Kompargenten, dem Notar nach Namen, Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, hat der Kompargent mit dem Notar die gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: H. Beythan, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 10 novembre 2005, vol. 433, fol. 83, case 10. – Reçu 1.250 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

Für gleichlautende Ablichtung, zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Mersch, den 14. November 2005.

H. Hellinckx.

(098876.3/242/720) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2005.

COMPAGNIE INTERNATIONALE DES MARQUES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 25, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 90.437.

SITRAG TRADING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 25, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 63.676.

—
PROJET DE FUSION

L'an deux mille cinq, le vingt-trois novembre.

Par-devant Maître Paul Frieders, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

1) Monsieur Luc Braun, diplômé ès sciences économiques, demeurant à Luxembourg, agissant en tant que mandataire du conseil d'administration de la société anonyme COMPAGNIE INTERNATIONALE DES MARQUES S.A., ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 25, boulevard du Prince Henri, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B, numéro 90.437, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 10 décembre 2002, publié au Mémorial C, numéro 126 du 7 février 2003,

en vertu d'un pouvoir lui conféré par décision du conseil d'administration prise en sa réunion du 21 novembre 2005, dont une copie, après avoir été paraphée ne varietur par les comparants et le notaire instrumentaire, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui,

2) Monsieur Paul Lutgen, licencié en sciences économiques appliquées, demeurant à Luxembourg,

agissant en tant que mandataire du conseil d'administration de la société anonyme SITRAG TRADING S.A., ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 25, boulevard du Prince Henri, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B, numéro 63.676, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 9 mars 1998, publié au Mémorial C, numéro 433 du 16 juin 1998, dont les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 16 avril 1998, publié au Mémorial C, numéro 513 du 13 juillet 1998 et suivant décisions actées sous seing privé de l'assemblée générale des actionnaires en date du 18 juin 2001, publiées par extrait au Mémorial C, numéro 425 du 16 mars 2002,

en vertu d'un pouvoir lui conféré par décision du conseil d'administration prise en sa réunion du 21 novembre 2005, dont une copie, après avoir été paraphée ne varietur par les comparants et le notaire instrumentaire, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

Lesquels comparants, ès qualités qu'ils agissent, ont requis le notaire instrumentant d'acter:

I.- Que la société anonyme COMPAGNIE INTERNATIONALE DES MARQUES S.A. détient la totalité (100%) des cinquante mille (50.000) actions sans désignation de valeur nominale, représentant la totalité du capital social de un million deux cent cinquante mille euros (1.250.000,-) de la société SITRAG TRADING S.A.

II.- Que la société COMPAGNIE INTERNATIONALE DES MARQUES S.A. entend fusionner avec la société anonyme SITRAG TRADING S.A. par absorption de cette dernière, conformément aux dispositions des articles 278 à 283 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales concernant l'absorption d'une société par une autre possédant 90% ou plus des actions de la première.

III.- Que la date à partir de laquelle les opérations de la société absorbée sont considérées du point de vue comptable comme accomplies par la société absorbante a été fixée au 1^{er} janvier 2005.

IV.- Que la société absorbante s'engage à reprendre tout l'actif et le passif de la société absorbée.

V.- Que ni la société absorbée ni la société absorbante n'ont d'actionnaires titulaires de droits spéciaux ou de détenteurs de titres autres que les actions.

VI.- Qu'aucun avantage particulier n'est attribué aux administrateurs ni aux commissaires des deux sociétés qui fusionnent.

VII.- Que la fusion prendra effet entre parties un mois après la publication du présent projet de fusion au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, conformément aux dispositions de l'article 9 de la loi sur les sociétés commerciales.

VIII.- Que les actionnaires de COMPAGNIE INTERNATIONALE DES MARQUES S.A. sont en droit, pendant un mois à compter de la publication au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, du projet de fusion, de prendre connaissance, au siège social de la société, des documents indiqués à l'article 267 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales. Une copie de ces documents peut être obtenue par tout actionnaire sans frais et sur simple demande.

IX.- Qu'un ou plusieurs actionnaires de la société absorbante, disposant d'au moins 5% (cinq pour cent) des actions du capital souscrit, ont le droit de requérir pendant le même délai la convocation d'une assemblée générale appelée à se prononcer sur l'approbation de la fusion.

X.- Qu'à défaut de convocation d'une assemblée ou de rejet du projet de fusion par celle-ci, la fusion deviendra définitive comme indiqué ci-avant et entraînera de plein droit les effets prévus à l'article 274 de la loi sur les sociétés commerciales.

XI.- Que les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes de la société absorbée prennent fin à la date de la fusion et que décharge est accordée aux administrateurs et commissaire de la société absorbée.

XII.- Que la société absorbante procédera à toutes les formalités nécessaires ou utiles pour donner effet à la fusion et à la cession de tous les avoirs et obligations de la société absorbée vers la société absorbante.

XIII.- Que les documents sociaux de la société absorbée seront conservés pendant le délai légal au siège de la société absorbante.

Le notaire soussigné déclare attester la légalité du présent projet de fusion, conformément aux dispositions de l'article 271 (2) de la loi sur les sociétés commerciales.

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

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

Signé: L. Braun, P. Lutgen et P. Frieders.

Enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 2005, vol. 26CS, fol. 32, case 8. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 24 novembre 2005.

P. Frieders.

(102052.2/212/77) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 2005.

EUROPEAN WEB S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1610 Luxembourg, 8-10, avenue de la Gare.

R. C. Luxembourg B 71.946.

SOFINMER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1610 Luxembourg, 8-10, avenue de la Gare.

R. C. Luxembourg B 68.886.

—
PROJET DE FUSION

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

Par-devant Maître Joseph Gloden, notaire de résidence à Grevenmacher, en remplacement de son confrère empêché, Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg-Ville, lequel dernier restera dépositaire de la minute.

Ont comparu:

1) M. Eric Giacometti, employé privé, Luxembourg, 12, avenue de la Liberté,

en sa qualité de mandataire du Conseil d'Administration de la société anonyme de droit luxembourgeois dénommée EUROPEAN WEB S.A., avec siège social à Luxembourg, 8-10, avenue de la Gare, inscrite au R.C.S. Luxembourg sous la section B et le numéro 71.946, constituée par acte reçu par le notaire Delvaux en date du 20 septembre 1999, publiée au Mémorial C de 1999, page 45295. Les statuts de la société ont été modifiés pour la dernière fois en vertu d'un acte du notaire Delvaux en date du 21 juin 2005, en voie de publication au Mémorial C.

Le capital social souscrit de la société est fixé à deux millions six cent quatre-vingt-deux mille Euros (EUR 2.682.000) représenté par deux cent soixante-huit mille deux cents (268.200) actions d'une valeur nominale de dix Euros (EUR 10,-) chacune, entièrement souscrites et libérées.

M. Eric Giacometti, préqualifié, est habilité aux fins des présentes par décision du Conseil d'administration en date du 24 novembre 2005,

dénommée ci-après «la société absorbante», d'une part.

et,

2) M. Onelio Piccinelli, employé privé, Luxembourg, 12, avenue de la Liberté,

en sa qualité de mandataire du Conseil d'Administration de la société anonyme de droit luxembourgeois dénommée SOFINMER S.A., ayant son siège social à 8-10, avenue de la Gare, inscrite au R.C.S. Luxembourg sous la section B et le numéro 68.886, constituée par acte reçu par le notaire Delvaux en date du 5 mars 1999, publié au Mémorial C de 1999,

page 19081 et les statuts ont été modifiés pour la dernière fois en vertu d'un acte du 26 février 2001 reçu par le même notaire, publié au Mémorial C de 2001, page 42540,

Le capital souscrit de la société est de un million d'Euro (EUR 1.000.000,-) représenté par cent mille (100.000) actions d'une valeur nominale de dix Euro (EUR 10) chacune, entièrement souscrites et libérées.

M. Piccinelli Onelio, préqualifié, est habilité aux fins des présentes par décision du Conseil d'administration en date du 24 novembre 2005,

dénommée ci-après «la société absorbée», d'autre part,

ces deux sociétés, soumises à la Loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée,

Lesquels comparants, ès-qualité qu'ils agissent, ont requis le notaire instrumentant d'acter le projet de fusion qui suit:

Projet de fusion

1. La société anonyme de droit luxembourgeois dénommée EUROPEAN WEB S.A., avec siège social à Luxembourg, 8-10, avenue de la Gare, inscrite au R.C.S. Luxembourg sous la section B et le numéro 71.946, constituée par acte reçu par le notaire Jacques Delvaux en date du 20 septembre 1999, publiée au Mémorial C de 1999, page 45295 avec un capital social souscrit de la société est fixé à deux millionS six cent quatre-vingt-deux mille Euros (EUR 2.682.000) représenté par deux cent soixante-huit mille deux cents (268.200) actions d'une valeur nominale de dix Euros (EUR 10,-) chacune, entièrement souscrites et libérées,

détient l'intégralité (100%) des actions représentant la totalité du capital social de la société SOFINMER S.A. dont question ci-dessous, et s'élevant à un million d'Euro (EUR 1.000.000,-) représenté par cent mille (100.000) actions d'une valeur nominale de dix Euro (EUR 10) chacune, toutes entièrement souscrites et libérées et donnant droit de vote de la société anonyme de droit luxembourgeois EUROPEAN WEB S.A., ayant son siège social à 8-10, avenue de la Gare, inscrite au R.C.S. Luxembourg sous la section B et le numéro 71.946, constituée suivant acte reçu par le notaire Delvaux, en date du 20 septembre 1999, publiée au Mémorial C de 1999, page 45295,

aucun autre titre donnant droit de vote ou donnant des droits spéciaux n'a été émis par les sociétés prémentionnées (encore appelées sociétés fusionnantes).

1) La société anonyme EUROPEAN WEB S.A. (encore appelée la société absorbante) entend fusionner conformément aux dispositions de l'article 278 et 279 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et les textes subséquentes, avec la société anonyme SOFINMER S.A. (encore appelée la société absorbée) par absorption de cette dernière.

2) La date à partir de laquelle les opérations de la société absorbée sont considérées du point de vue comptable comme accomplies pour compte de la société absorbante est fixée au 31 décembre 2005.

3) Aucun avantage particulier n'est attribué aux administrateurs, commissaires ou réviseurs des sociétés qui fusionnent.

4) La fusion prendra effet entre parties un mois après la publication du projet de fusion au Mémorial Recueil Spécial des Sociétés et Associations, conformément aux dispositions de l'article 9 de la loi sur les sociétés commerciales.

5) Les actionnaires de la société absorbante ont le droit, pendant un mois à compter de la publication au Mémorial C du projet de fusion, de prendre connaissance, au siège, des documents indiqués à l'article 267 (1) a) b) et c) de la loi sur les sociétés commerciales et ils peuvent en obtenir une copie intégrale sans frais et sur simple demande.

6) Un ou plusieurs actionnaires de la société absorbante, disposant d'au moins 5% (cinq pour-cent) des actions du capital souscrit, ont le droit de requérir, pendant le même délai, la convocation d'une assemblée appelée à se prononcer sur l'approbation de la fusion, laquelle assemblée doit alors être tenue dans le mois de la réquisition.

7) A défaut de la réquisition d'une assemblée ou du rejet du projet de fusion par celle-ci, la fusion deviendra définitive, comme indiqué ci-avant au point 5) et entraînera de plein droit les effets prévus à l'article 274 de la loi sur les sociétés commerciales et notamment sous son littéra a).

8) Les sociétés fusionnantes se conformeront à toutes les dispositions légales en vigueur en ce qui concerne les déclarations à faire pour le paiement de toutes impositions éventuelles ou taxes résultant de la réalisation définitive des apports faits au titre de la fusion, comme indiqué ci-après.

9) Décharge pleine et entière est accordée aux organes de la société absorbée.

10) Les documents sociaux de la société absorbée seront conservés pendant le délai légal au siège de la société absorbante.

Formalités

La société absorbante:

- * effectuera toutes les formalités légales de publicité relatives aux apports effectués au titre de la fusion,
- * fera son affaire personnelle des déclarations et formalités nécessaires auprès de toutes administrations qu'il con viendra pour faire mettre à son nom les éléments d'actif apportés,
- * effectuera toutes formalités en vue de rendre opposable aux tiers la transmission des biens et droits à elle apportés.

Remise de titres

Lors de la réalisation définitive de la fusion, la société absorbée remettra à la société absorbante les originaux de tous ses actes constitutifs et modificatifs ainsi que les livres de comptabilité et autres documents comptables, les titres de propriété ou actes justificatifs de propriété de tous les éléments d'actif, les justificatifs des opérations réalisées, les valeurs mobilières ainsi que tous contrats (prêts, de travail, de fiducie...), archives, pièces et autres documents quelconques relatifs aux éléments et droits apportés.

Frais et droits

Tous frais, droits et honoraires dus au titre de la fusion seront supportés par la société absorbante.

La société absorbante acquittera, le cas échéant, les impôts dus par la société absorbée sur le capital et les bénéfices au titre des exercices non encore imposés définitivement.

Election de domicile

Pour l'exécution des présentes et des actes ou procès-verbaux qui en seront la suite ou la conséquence ainsi que pour toutes justifications et notifications, il est fait élection de domicile au siège social de la société absorbante.

Pouvoirs

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un original ou d'une copie des présentes pour effectuer toutes formalités et faire toutes déclarations, significations, dépôts, publications et autres.

Le notaire soussigné déclare attester conformément aux dispositions de l'article 271 (2) de la loi sur les sociétés commerciales la légalité du présent projet de fusion établi en application de l'art. 278 de la loi sur les sociétés.

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

Après lecture faite aux comparants et interprétation leur donnée en une langue d'eux connue, les comparants, tous connus du notaire instrumentant par noms, prénoms états et demeures, ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: E. Giacometti, O. Piccinelli, J. Gloden

Enregistré à Luxembourg, le 25 novembre 2005, vol. 26CS, fol. 40, case 8. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

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

Luxembourg, le 28 novembre 2005.

J. Delvaux.

(102878.3/213/113) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 novembre 2005.

WHITEFRIARS INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5540 Remich, 26, rue de la Gare.

R. C. Luxembourg B 73.912.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 30 juin 2005

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires qui s'est tenue à Luxembourg en date du 30 juin 2005 que:

Le mandat des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes venant à échéance, l'Assemblée a décidé d'appeler aux fonctions d'Administrateurs les personnes suivantes:

Sont réélus:

- Madame Sarah Marino, demeurant à Kockelscheuer,
- Monsieur Jean-Robert Guillaume, demeurant à Volkrange-Beuvange (F),
- La société ESPADA S.A., établie et ayant son siège social à Kockelscheuer.

Leurs mandats prendront fin à l'issue de l'Assemblée générale annuelle statutaire de l'an 2011.

L'Assemblée d'appeler au poste de Commissaire aux comptes la société suivante:

Est réélue:

- La société CD-SERVICES, S.à r.l., établie et ayant son siège social à L-1258 Luxembourg, 4, rue Jean-Pierre Brasseur.

Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle statutaire de l'an 2011.

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

Luxembourg, le 1^{er} juillet 2005.

Pour extrait conforme

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 13 juillet 2005, réf. LSO-BG05512. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(061060.3/000/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2005.

WHITEFRIARS INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5540 Remich, 26, rue de la Gare.

R. C. Luxembourg B 73.912.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 13 juillet 2005, réf. LSO-BG05510, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2005.

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

Luxembourg, le 15 juillet 2005.

Signature

Un mandataire

(061059.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2005.

MACQUARIE INDUSTRIE BETEILIGUNGEN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.

R. C. Luxembourg B 104.255.

PROJET DE FUSION

Il résulte du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration de la société MACQUARIE INDUSTRIE BETEILIGUNGEN S.A. tenue en date du 23 novembre 2005 que le conseil d'administration a rédigé et approuvé le projet de fusion suivant:

«1) Les Sociétés Fusionnantes:

- MACQUARIE INDUSTRIE BETEILIGUNGSHOLDING S.A., établie et ayant son siège social au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, inscrite auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B sous le numéro 104.257, en tant que société absorbante (ci-après dénommée la «Société Absorbante»); et

- MACQUARIE INDUSTRIE BETEILIGUNGEN S.A., établie et ayant son siège social au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, inscrite auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B sous le numéro 104.255, en tant que société à absorber (ci-après dénommée la «Société Absorbée»).

Dans le présent projet de fusion, la Société Absorbante et la Société Absorbée seront collectivement dénommées les «Sociétés Fusionnantes».

2) La Société Absorbante est titulaire de toutes les actions représentant la totalité du capital social et bénéficie de tous les droits de vote dans la Société Absorbée.

3) Les Sociétés Fusionnantes n'ont pas émis d'actions qui confèrent des droits spéciaux et des garanties autres que des actions.

4) La Société Absorbante va acquérir la Société Absorbée selon les conditions d'une fusion conformément aux Articles 278 à 280 de la Loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (la «Loi sur les Sociétés Commerciales»).

5) A la date où la fusion sera effective conformément au point 10 ci-dessous, toute opération de la Société Absorbée sera considérée, d'un point de vue comptable, comme étant exécutée par la Société Absorbante.

6) Aucun avantage particulier ne sera conféré ni aux membres des Conseils d'Administration des Sociétés Fusionnantes ni aux commissaires aux comptes des Sociétés Fusionnantes.

7) La Fusion entraîne automatiquement, dès qu'elle entre en vigueur, tant entre les Sociétés Fusionnantes qu'à l'égard des tiers, la transmission universelle de l'ensemble du patrimoine actif et passif de la Société Absorbée à la Société Absorbante.

8) Tous les actionnaires de la Société Absorbante ont le droit, pendant un (1) mois suivant la publication de ce projet de fusion au Mémorial C, de prendre connaissance des documents indiqués à l'Article 267 paragraphe (1) a), b) et c) de la Loi sur les Sociétés Commerciales.

Ils ont le droit d'obtenir des copies de ces documents sur simple demande et sans payer.

9) Un ou plusieurs actionnaires de la Société Absorbante disposant d'au moins cinq pourcents (5%) des actions du capital souscrit ont le droit de requérir, pendant un (1) mois suivant la publication de ce projet de fusion au Mémorial C, la convocation d'une assemblée générale de la Société Absorbante appelée à se prononcer sur l'approbation de la fusion.

10) Sans préjudice des droits des actionnaires de la Société Absorbante tel que mentionné au point 9 ci-dessus, la fusion prendra effet suivant l'approbation des assemblées générales des actionnaires de la Société Absorbante et de la Société Absorbée.

11) La fusion aura automatiquement et simultanément les effets prévus à l'Article 274 excepté pour le point (b) du paragraphe 1 de l'Article 274 de la Loi sur les Sociétés Commerciales, c'est-à-dire, la fusion entraînera de plein droit et simultanément les effets suivants:

a) La transmission universelle, tant entre la Société Absorbée et la Société Absorbante qu'à l'égard des tiers, de l'ensemble du patrimoine actif et passif de la Société Absorbée à la Société Absorbante;

b) la Société Absorbée cesse d'exister; et

c) l'annulation des actions de la Société Absorbée détenues par la Société Absorbante.

12) Les livres et documents de la Société Absorbée devront être conservés pendant cinq ans au siège social de la Société Absorbante.»

Suit la version anglaise du texte qui précède:

«1) Merging companies:

- MACQUARIE INDUSTRIE BETEILIGUNGSHOLDING S.A., established and having its registered office at 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, registered with the Luxembourg Commercial and Companies Register, section B under number 104.257, as company effecting the take-over (hereinafter the «Absorbing Company»); and

- MACQUARIE INDUSTRIE BETEILIGUNGEN S.A., established and having its registered office at 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, registered with the Luxembourg Commercial and Companies Register, section B under number 104.255, as company being taken over (hereinafter the «Absorbed Company»);

the Absorbing Company and the Absorbed Company together being referred to herein as the «Merging Companies».

2) The Absorbing Company is the owner of all the shares representing the whole of the share capital and holds all the voting rights in the Absorbed Company.

3) The merging companies have not issued shares conferring special rights or securities other than shares.

4) The Absorbing Company will take over the Absorbed Company under the terms of a merger in accordance with Articles 278 to 280 of the Law of 10 August 1915 concerning commercial companies, as subsequently amended (the «Commercial Companies Law»).

5) As from the date the merger becomes effective pursuant to point 10 below all the operations of the Absorbed Company shall be regarded from the accounting point of view as carried out on behalf of the Absorbing Company.

6) No particular advantage is conferred on the members of the boards of Directors of the Merging Companies or on the auditors of the Merging Companies.

7) The merger shall entail automatically, as from its entry into effect, the universal transmission, both as between the Merging Companies and vis-à-vis third parties, of all the assets and liabilities of the Absorbed Company to the Absorbing Company.

8) All the shareholders of the Absorbing Company shall be entitled, for a period of one (1) month following the publication of this plan for a merger in Mémorial C, to take cognisance of the documents mentioned in Article 267 paragraph (1) a), b) and c) of the Commercial Companies Law.

They shall be entitled to obtain copies of those documents without charge on mere request.

9) One or more shareholders of the Absorbing Company having at least five per cent (5%) of the shares in the subscribed capital shall be entitled to require, during a period of one (1) month following the publication of this plan for a merger in Mémorial C, a general meeting of the Absorbing Company to be convened with a view to its ruling on the approval of the merger.

10) Without prejudice to the right of the shareholders of the Absorbing Company as provided for in point 9 above, the merger shall become effective following the approval by the general meetings of shareholders of the Absorbing Company and the Absorbed Company.

11) The merger will automatically and simultaneously have the effects provided for in Article 274 except for point (b) of paragraph 1 of Article 274 of the Commercial Companies Law, i.e. the merger shall have the following consequences ipso jure:

a) the universal transfer, both as between the Absorbed Company and the Absorbing Company and vis-à-vis third parties, of all of the assets and liabilities of the Absorbed Company to the Absorbing Company;

b) the Absorbed Company shall cease to exist; and

c) the cancellation of the shares of the Absorbed Company held by the Acquiring Company.

12) The books and documents of the Absorbed Company shall be conserved for five years at the registered office of the Absorbing Company.»

En cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

Fait à Luxembourg, le 23 novembre 2005.

Pour MACQUARIE INDUSTRIE BETEILIGUNGEN S.A.

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 2005, réf. LSO-BK06364. – Reçu 18 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(101358.2//103) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 novembre 2005.

MACQUARIE INDUSTRIE BETEILIGUNGSHOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.

R. C. Luxembourg B 104.257.

PROJET DE FUSION

Il résulte du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration de la société MACQUARIE INDUSTRIE BETEILIGUNGSHOLDING S.A. tenue en date du 23 novembre 2005 que le conseil d'administration a rédigé et approuvé le projet de fusion suivant:

«1) Les Sociétés Fusionnantes:

- MACQUARIE INDUSTRIE BETEILIGUNGSHOLDING S.A., établie et ayant son siège social au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, inscrite auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B sous le numéro 104.257, en tant que société absorbante (ci-après dénommée la «Société Absorbante»); et

- MACQUARIE INDUSTRIE BETEILIGUNGEN S.A., établie et ayant son siège social au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, inscrite auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B sous le numéro 104.255, en tant que société à absorber (ci-après dénommée la «Société Absorbée»).

Dans le présent projet de fusion, la Société Absorbante et la Société Absorbée seront collectivement dénommées les «Sociétés Fusionnantes».

2) La Société Absorbante est titulaire de toutes les actions représentant la totalité du capital social et bénéficie de tous les droits de vote dans la Société Absorbée.

3) Les Sociétés Fusionnantes n'ont pas émis d'actions qui confèrent des droits spéciaux et des garanties autres que des actions.

4) La Société Absorbante va acquérir la Société Absorbée selon les conditions d'une fusion conformément aux Articles 278 à 280 de la Loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (la «Loi sur les Sociétés Commerciales»).

5) A la date où la fusion sera effective conformément au point 10 ci-dessous, toute opération de la Société Absorbée sera considérée, d'un point de vue comptable, comme étant exécutée par la Société Absorbante.

6) Aucun avantage particulier ne sera conféré ni aux membres des Conseils d'Administration des Sociétés Fusionnantes ni aux commissaires aux comptes des Sociétés Fusionnantes.

7) La Fusion entraîne automatiquement, dès qu'elle entre en vigueur, tant entre les Sociétés Fusionnantes qu'à l'égard des tiers, la transmission universelle de l'ensemble du patrimoine actif et passif de la Société Absorbée à la Société Absorbante.

8) Tous les actionnaires de la Société Absorbante ont le droit, pendant un (1) mois suivant la publication de ce projet de fusion au Mémorial C, de prendre connaissance des documents indiqués à l'Article 267 paragraphe (1) a), b) et c) de la Loi sur les Sociétés Commerciales.

Ils ont le droit d'obtenir des copies de ces documents sur simple demande et sans payer.

9) Un ou plusieurs actionnaires de la Société Absorbante disposant d'au moins cinq pourcents (5%) des actions du capital souscrit ont le droit de requérir, pendant un (1) mois suivant la publication de ce projet de fusion au Mémorial C, la convocation d'une assemblée générale de la Société Absorbante appelée à se prononcer sur l'approbation de la fusion.

10) Sans préjudice des droits des actionnaires de la Société Absorbante tel que mentionné au point 9 ci-dessus, la fusion prendra effet suivant l'approbation des assemblées générales des actionnaires de la Société Absorbante et de la Société Absorbée.

11) La fusion aura automatiquement et simultanément les effets prévus à l'Article 274 excepté pour le point (b) du paragraphe 1 de l'Article 274 de la Loi sur les Sociétés Commerciales, c'est-à-dire, la fusion entraînera de plein droit et simultanément les effets suivants:

a) La transmission universelle, tant entre la Société Absorbée et la Société Absorbante qu'à l'égard des tiers, de l'ensemble du patrimoine actif et passif de la Société Absorbée à la Société Absorbante;

b) la Société Absorbée cesse d'exister; et

c) l'annulation des actions de la Société Absorbée détenues par la Société Absorbante.

12) Les livres et documents de la Société Absorbée devront être conservés pendant cinq ans au siège social de la Société Absorbante.»

Suit la version anglaise du texte qui précède:

«1) Merging companies:

- MACQUARIE INDUSTRIE BETEILIGUNGSHOLDING S.A., established and having its registered office at 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, registered with the Luxembourg Commercial and Companies Register, section B under number 104.257, as company effecting the take-over (hereinafter the «Absorbing Company»); and

- MACQUARIE INDUSTRIE BETEILIGUNGEN S.A., established and having its registered office at 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, registered with the Luxembourg Commercial and Companies Register, section B under number 104.255, as company being taken over (hereinafter the «Absorbed Company»);

the Absorbing Company and the Absorbed Company together being referred to herein as the «Merging Companies».

2) The Absorbing Company is the owner of all the shares representing the whole of the share capital and holds all the voting rights in the Absorbed Company.

3) The merging companies have not issued shares conferring special rights or securities other than shares.

4) The Absorbing Company will take over the Absorbed Company under the terms of a merger in accordance with Articles 278 to 280 of the Law of 10 August 1915 concerning commercial companies, as subsequently amended (the «Commercial Companies Law»).

5) As from the date the merger becomes effective pursuant to point 10 below all the operations of the Absorbed Company, shall be regarded from the accounting point of view as carried out on behalf of the Absorbing Company.

6) No particular advantage is conferred on the members of the boards of Directors of the Merging Companies or on the auditors of the Merging Companies.

7) The merger shall entail automatically, as from its entry into effect, the universal transmission, both as between the Merging Companies and vis-à-vis third parties, of all the assets and liabilities of the Absorbed Company to the Absorbing Company.

8) All the shareholders of the Absorbing Company shall be entitled, for a period of one (1) month following the publication of this plan for a merger in Mémorial C, to take cognisance of the documents mentioned in Article 267 paragraph (1) a), b) and c) of the Commercial Companies Law.

They shall be entitled to obtain copies of those documents without charge on mere request.

9) One or more shareholders of the Absorbing Company having at least five per cent (5%) of the shares in the subscribed capital shall be entitled to require, during a period of one (1) month following the publication of this plan for a merger in Mémorial C, a general meeting of the Absorbing Company to be convened with a view to its ruling on the approval of the merger.

10) Without prejudice to the right of the shareholders of the Absorbing Company as provided for in point 9 above, the merger shall become effective following the approval by the general meetings of shareholders of the Absorbing Company and the Absorbed Company.

11) The merger will automatically and simultaneously have the effects provided for in Article 274 except for point (b) of paragraph 1 of Article 274 of the Commercial Companies Law, i.e. the merger shall have the following consequences ipso jure:

a) the universal transfer, both as between the Absorbed Company and the Absorbing Company and vis-à-vis third parties, of all of the assets and liabilities of the Absorbed Company to the Absorbing Company;

b) the Absorbed Company shall cease to exist; and

c) the cancellation of the shares of the Absorbed Company held by the Acquiring Company.

12) The books and documents of the Absorbed Company shall be conserved for five years at the registered office of the Absorbing Company.»

En cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

Fait à Luxembourg, le 23 novembre 2005.

Pour MACQUARIE INDUSTRIE BETEILIGUNGSHOLDING S.A.

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 2005, réf. LSO-BK06365. – Reçu 18 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(101356.2//103) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 novembre 2005.

PRIVATE EQUITY INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 31, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 85.227.

—

Extrait du procès-verbal du conseil d'administration tenu le 7 juillet 2005

Première résolution

Le conseil, prend acte de la démission de Madame Emanuela Brero de sa fonction d'administrateur et la remercie pour l'activité déployée jusqu'à ce jour. Le conseil lui donne pleine et entière décharge pour l'exercice de son mandat jusqu'à ce jour.

Cette résolution est approuvée à l'unanimité et sera ratifiée par la prochaine assemblée générale de la société, conformément à la loi et aux statuts.

Deuxième résolution

Le conseil décide de coopter Monsieur Francesco Moglia, Directeur de banque, demeurant professionnellement à Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, au poste d'administrateur, avec effet à compter de ce jour, son mandat ayant la même échéance que celui de son prédécesseur.

Cette résolution est approuvée à l'unanimité et sera ratifiée par la prochaine assemblée générale de la société, conformément à la loi et aux statuts.

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

Pour extrait conforme

PRIVATE EQUITY INTERNATIONAL S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 2005, réf. LSO-BG04921. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(061027.3/024/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2005.

PLANETON S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2320 Luxembourg, 43, boulevard de la Pétrusse.

R. C. Luxembourg B 77.494.

—

Extrait des résolutions prises par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires tenue au siège social le 17 juin 2005

- L'assemblée a pris acte de la démission de Monsieur Kurt Crommelin de son poste d'Administrateur A avec effet au 17 juin 2005.

- L'assemblée a nommé Madame Anky Chan demeurant 68, Upper Thames Street, London EC4V 3BJ, Administrateur A en remplacement de l'administrateur démissionnaire. Le mandat de l'administrateur ainsi nommé prendra fin le 26 juillet 2006.

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

Pour extrait conforme

PLANETON S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 28 juin 2005, réf. LSO-BF09073. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(061078.3/984/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2005.

62094

LUNASOLE S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-8210 Mamer, 106, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 67.737.

—
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires tenue en date du 23 mai 2005 que:
- l'assemblée renomme les administrateurs sortant, à savoir: F. VAN LANSCHOT MANAGEMENT S.A., F. VAN LANSCHOT CORPORATE SERVICES S.A., et HARBOUR TRUST AND MANAGEMENT S.A., et ceci jusqu'à la prochaine assemblée approuvant les comptes 2005;
- l'assemblée renomme F. VAN LANSCHOT TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A., comme commissaire aux comptes, et ceci jusqu'à la prochaine assemblée approuvant les comptes 2005;
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Mamer, le 8 juillet 2005.

F. VAN LANSCHOT MANAGEMENT S.A. / F. VAN LANSCHOT CORPORATE SERVICES S.A.

Signatures / Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 14 juillet 2005, réf. LSO-BG06006. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(061659.3//19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2005.

SOCIETE LUXEMBOURGEOISE D'ENTRETIEN, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8080 Bertrange, 57, route de Longwy.
R. C. Luxembourg B 64.005.

—
DISSOLUTION

L'an deux mille cinq, le vingt-huit juin.

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

A comparu:

La société à responsabilité limitée N.I.C. BUILDING SERVICE, S.à r.l., avec siège social à L-163 5 Luxembourg, 2-4, allée Léopold Goebel, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, section B, sous le numéro 29.729,

ici représentée par Mademoiselle Carole Cahen, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé, laquelle procuration, signée ne varietur par la mandataire et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

Laquelle comparante, représentée comme dit ci-avant, a requis le notaire instrumentaire de documenter comme suit ses déclarations:

1.- Que la société à responsabilité limitée SOCIETE LUXEMBOURGEOISE D'ENTRETIEN, S.à r.l., avec siège social à L-8080 Bertrange, 57, route de Longwy, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, section B, sous le numéro 64.005, a été constituée suivant acte reçu par Maître Camille Mines, alors notaire de résidence à Redange-sur-Attert, en date du 8 avril 1998, publié au Mémorial C numéro 483 du 1^{er} juillet 1998,

et que les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par Maître Emile Schlessler, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 1^{er} août 2003, publié au Mémorial C numéro 961 du 18 septembre 2003.

2.- Que le capital social est fixé à douze mille trois cent quatre-vingt-quatorze virgule soixante-huit euros (12.394,68 EUR), représenté par cinq cents (500) parts sociales d'une valeur nominale de vingt-quatre virgule sept mille huit cent quatre-vingt-treize euros (24,7893 EUR) chacune.

3.- Que suite à diverses cessions de parts sociales sous seing privé, la société à responsabilité limitée N.I.C. BUILDING SERVICE, S.à r.l., prédésignée, est devenue associée unique de la prédésignée société à responsabilité limitée SOCIETE LUXEMBOURGEOISE D'ENTRETIEN, S.à r.l.

4.- Que ces cessions de parts sociales ont été approuvées conformément à l'article cinq (5) des statuts et que l'associée unique les considère comme dûment signifiées à la société, conformément à l'article 1690 du code civil et à l'article 190 de la loi sur les sociétés commerciales.

5.- Que la comparante, représentée comme dit ci-avant, en tant qu'associée unique, a décidé de dissoudre la société à responsabilité limitée SOCIETE LUXEMBOURGEOISE D'ENTRETIEN, S.à r.l.

6.- Qu'il s'ensuit que ladite société est et restera dissoute avec effet en date de ce jour.

7.- Que la comparante, représentée comme dit ci-avant, déclare en outre prendre à sa charge tous les actifs et passifs de la société dissoute et que la liquidation de la société est achevée sans préjudice du fait qu'elle répond personnellement de tous les engagements sociaux.

8.- Que décharge pleine et entière est accordée aux gérants de la société pour l'exécution de son mandat.

9.- Que les livres et documents de la société dissoute resteront déposés pendant cinq ans au moins à son ancien siège social à L-8080 Bertrange, 57, route de Longwy.

Frais

Tous les frais et honoraires résultant du présent acte, évalués à six cent cinquante euros, sont à charge de la société dissoute.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.
Et après lecture faite et interprétation donnée à la mandataire, ès-qualité, connue du notaire par nom, prénom, état et demeure, elle a signé avec Nous, Notaire, le présent acte.

Signé: C. Cahen, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 8 juillet 2005, vol. 532, fol. 29, case 8. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

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

Junglinster, le 18 juillet 2005.

J. Seckler.

(064055.3/231/53) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2005.

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

Siège social: Esch-sur-Alzette.

R. C. Luxembourg B 104.217.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 11 juillet 2005, réf. LSO-BG04284, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2005.

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

Esch-sur-Alzette, le 14 juillet 2005.

FIDUCIAIRE VIC COLLE & ASSOCIES, S.à r.l.

Signature

(061460.3/612/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2005.

NAGEL PRIVILEGE, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 96.850.

Extrait des délibérations du Conseil d'Administration du 7 avril 2005

Monsieur Piet Verbrugge a été coopté Administrateur, en remplacement de Monsieur Marc Moles le Bailly, démissionnaire.

Monsieur Piet Verbrugge a été nommé Président du Conseil d'Administration.

Extrait des délibérations de l'Assemblée Générale Ordinaire du 15 avril 2005

L'Assemblée Générale a reconduit, à l'unanimité, le mandat des Administrateurs et du Réviseur d'Entreprises pour un nouveau terme d'un an.

Composition du Conseil d'Administration:

Messieurs Piet Verbrugge, Président;

Antoine Calvisi;

Joris Cnockaert;

BANQUE NAGELMACKERS 1747 S.A., représentée par

Monsieur Philippe Druart.

Réviseur d'Entreprises:

PricewaterhouseCoopers, S.à r.l.

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

Luxembourg, le 24 juin 2005.

BANQUE DE LUXEMBOURG, Société Anonyme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 29 juin 2005, réf. LSO-BF09333. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(060992.3/007/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2005.

FRANCISTOWN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1420 Luxembourg, 15-17, avenue Gaston Diderich.

R. C. Luxembourg B 84.543.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 4 juillet 2005, réf. LSO-BG00906, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2005.

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

Luxembourg, le 14 juillet 2005.

Signature.

(061563.3/4642/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2005.

**I.C.F.D.A.I., INTERNATIONAL COMPANY FOR DEVELOPMENTS AND INVESTMENTS S.A.,
Société Anonyme.**

Siège social: L-5610 Mondorf-les-Bains, 21, avenue des Bains.
R. C. Luxembourg B 58.757.

Mesdames et Messieurs les Actionnaires de la société anonyme INTERNATIONAL COMPANY FOR DEVELOPMENTS AND INVESTMENTS S.A., prédésignée, sont convoqués à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

de ladite société anonyme qui se tiendra exceptionnellement le jeudi 15 décembre 2005 à 10.00 heures au siège social sis à L-5610 Mondorf-les-Bains, 21, avenue des Bains, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- rapport de gestion et rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels au 31 décembre 2003
- approbation des comptes annuels au 31 décembre 2003
- allocation du résultat pour la période s'achevant le 31 décembre 2003
- renouvellement du mandat des administrateurs
- quitus aux administrateurs
- nomination d'un nouveau commissaire aux comptes
- quitus au commissaire aux comptes
- pouvoirs à donner
- questions diverses

I (04462/000/22)

Le Conseil d'Administration.

**I.C.F.D.A.I., INTERNATIONAL COMPANY FOR DEVELOPMENTS AND INVESTMENTS S.A.,
Société Anonyme.**

Siège social: L-5610 Mondorf-les-Bains, 21, avenue des Bains.
R. C. Luxembourg B 58.757.

Mesdames et Messieurs les Actionnaires de la société anonyme INTERNATIONAL COMPANY FOR DEVELOPMENTS AND INVESTMENTS S.A., prédésignée, sont convoqués à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

de ladite société anonyme qui se tiendra exceptionnellement le jeudi 15 décembre 2005 à 14.00 heures au siège social sis à L-5610 Mondorf-les-Bains, 21, avenue des Bains, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- rapport de gestion et rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels au 31 décembre 2004
- approbation des comptes annuels au 31 décembre 2004
- allocation du résultat pour la période s'achevant le 31 décembre 2004
- quitus aux administrateurs
- quitus au commissaire aux comptes
- pouvoirs à donner
- questions diverses

I (04463/000/20)

Le Conseil d'Administration.

VEZAR HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 3B, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 17.806.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

de la société qui se tiendra le 19 décembre 2005 à 9.30 heures au siège avec pour

Ordre du jour:

- Augmentation de capital à concurrence de EUR 6.750.000,00 (six millions sept cent cinquante mille euros) pour le porter de son montant actuel de EUR 250.000,00 (deux cent cinquante mille euros) à EUR 7.000.000,00 (sept millions d'euros) sans création d'actions nouvelles
- Libération intégrale de l'augmentation ainsi réalisée par incorporation du résultat reporté
- Modification subséquente de l'article 5 des statuts qui aura désormais la teneur suivante:
«le capital social est fixé à sept millions d'euros (EUR 7.000.000,00) représenté par septante-neuf mille (79.000) actions sans désignation de valeur nominale»

Pour assister à cette Assemblée, Messieurs les Actionnaires, sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au Siège Social.

I (04525/000/19)

Le Conseil d'Administration.

HOLIDAY RENT A JEEP S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 39, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 51.273.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au 31, rue d'Eich à L-1461 Luxembourg le lundi 19 décembre 2005 à 14.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Elections statutaires.
5. Question de la dissolution anticipée de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915.
6. Divers.

I (04527/304/17)

Le Conseil d'Administration.

DEXIA BONDS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2953 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 30.659.

Le quorum requis par l'article 67-1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales n'ayant pas été atteint lors de l'assemblée générale extraordinaire tenue le 28 novembre 2005, les actionnaires sont invités à assister à la

DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 30 décembre 2005 à 15.30 heures, 7, rue Thomas Edison, à L-1440 Strassen, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Modification de la règle d'écriture dans l'article 1^{er} des statuts, pour remplacer «DEXIA BONDS» par «Dexia Bonds».
2. Modification de l'article 3 des statuts (Objet), deuxième alinéa, pour remplacer la référence à la loi du 30 mars 1988 par la référence à la loi du 20 décembre 2002. Ce deuxième alinéa aura la teneur suivante:
«La Société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son but au sens le plus large dans le cadre de la partie I de la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif.»
3. Modification de l'article 5 comme suit:
«La Société a désigné DEXIA ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. (ci-après nommée «la Société de Gestion»), une société anonyme, inscrite au registre de commerce et des sociétés de et à Luxembourg sous le n° B 37.647 et constituée en vertu de la législation du Grand-Duché de Luxembourg, comme société de gestion afin qu'elle assure au nom et pour le compte de la Société les fonctions incluses dans l'activité de gestion collective du portefeuille, conformément à la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif.
Le conseil d'administration de la Société pourra révoquer la Société de Gestion qui continuera à exercer ses fonctions jusqu'à ce qu'une nouvelle société de gestion soit désignée par la Société. La décision de révocation doit être approuvée par une décision d'une assemblée extraordinaire des actionnaires de la Société.»
4. Modification de la numérotation des articles 5 à 29 qui deviennent les articles 6 à 30.
5. Modification de l'article 6 (nouvelle numérotation) des statuts (Capital social), deuxième alinéa pour stipuler que la Société sera une Société à compartiments multiples et classes multiples. Ce deuxième alinéa aura la teneur suivante:
«Chaque compartiment sera désigné par un nom générique.
En outre chaque compartiment de la SICAV peut, au choix du Conseil d'administration, être constitué d'une seule classe ou être divisé en une ou plusieurs classes d'actions dont les avoirs seront investis en commun selon la politique d'investissement spécifique du compartiment concerné; à chaque classe du compartiment seront appliquées une structure spécifique de commissions de souscription ou de rachat, une structure spécifique de frais, une politique de distribution spécifique, une politique de couverture spéciale, une devise de référence différente ou autres particularités. Chaque catégorie d'actions ainsi définie constitue une «classe».
Le conseil d'administration peut créer à tout moment des compartiments et/ou classes supplémentaires, pourvu que les droits et obligations des actionnaires des compartiments et/ou classes existants ne soient pas modifiés par cette création.»
6. Modification de l'article 6 des statuts (nouvelle numérotation) (Capital social), troisième alinéa pour stipuler que le capital minimum de la Société est d'EUR un million deux cent cinquante mille.
7. Ajout d'un 9^{ème} paragraphe à l'article 15 des statuts (nouvelle numérotation), dont la teneur est la suivante:
«Les décisions du conseil d'administration peuvent également être prises lors d'une réunion par téléphone ou par télé/vidéoconférence. Dans ce cas, les décisions régulièrement prises seront portées par après sur un procès-verbal régulier.»

8. Modification de l'article 17 des statuts (nouvelle numérotation) (Politique d'investissement et Restrictions d'investissement) pour remplacer premièrement la référence à la loi du 30 mars 1988 par la référence à la loi du 20 décembre 2002 et deuxièmement les restrictions d'investissement. L'article 17 des statuts aura la teneur suivante:

«Le conseil d'administration, appliquant le principe de la répartition des risques, a le pouvoir de déterminer l'orientation générale de la gestion et la politique d'investissement ainsi que les restrictions d'investissement tout en respectant les dispositions des articles 43 ss. de la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif ainsi que les règlements émis en son application.

En particulier:

1. a) Un compartiment ne peut placer plus de 10% de ses actifs nets dans des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire d'un même émetteur.

Un compartiment ne peut investir plus de 20% de ses actifs nets dans des dépôts placés auprès de la même entité.

Le risque de contrepartie d'un compartiment dans une transaction sur instruments dérivés de gré à gré ne peut excéder 10% de ses actifs lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit visés dans le prospectus; ou 5% de ses actifs dans les autres cas;

- b) la valeur totale des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire détenus par le compartiment dans les émetteurs dans lesquels il place plus de 5% de ses actifs ne peut dépasser 40% de la valeur de ses actifs. Cette limite ne s'applique pas aux dépôts auprès d'établissements financiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle, ni aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré avec ces établissements.

Nonobstant les limites individuelles fixées au point 1. a) ci-dessus, un compartiment ne peut combiner:

- des investissements dans des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire émis par un seul émetteur;
- des dépôts auprès d'une seule entité; et/ou
- des risques découlant de transactions sur instruments dérivés de gré à gré avec une seule entité;

qui soient supérieurs à 20% de ses actifs nets.

- c) la limite de 10% visée au point 1. a) ci-dessus peut être portée à 35% maximum lorsque les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire sont émis ou garantis par un Etat membre de l'Union Européenne («UE»), par ses collectivités publiques territoriales, par un Etat qui ne fait pas partie de l'UE ou par des organismes internationaux à caractère public dont un ou plusieurs Etats membres de l'UE font partie.
- d) la limite de 10% visée au point 1. a) ci-dessus peut être portée à 25% maximum pour certaines obligations lorsqu'elles sont émises par un établissement de crédit ayant son siège social dans un Etat membre de l'UE et soumis, en vertu d'une loi, à un contrôle public particulier visant à protéger les détenteurs de ces obligations. En particulier, les sommes provenant de l'émission de ces obligations doivent être investies, conformément à la loi, dans des actifs qui couvrent à suffisance, pendant toute la durée de validité des obligations, les engagements en découlant et qui sont affectés par privilège au remboursement du capital et au paiement des intérêts courus en cas de défaillance de l'émetteur.

Dans la mesure où un compartiment place plus de 5% de ses actifs nets dans des obligations visées ci-dessus et émises par un même émetteur, la valeur totale de ces placements ne peut pas dépasser 80% de la valeur de ses actifs.

- e) les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire visés aux points 1. c) et d) ci-dessus ne sont pas pris en compte pour l'application de la limite de 40% prévue au point 1. b) ci-dessus.

Les limites prévues aux points 1. a) b) c) et d) ne peuvent être combinées et, de ce fait, les placements dans les valeurs mobilières ou les instruments du marché monétaire émis par la même entité, dans des dépôts ou dans des instruments dérivés effectués avec cette entité conformément aux points 1. a) b) c) et d) ne peuvent, en tout état de cause, dépasser au total 35% des actifs du compartiment concerné.

Les sociétés qui sont regroupées aux fins de la consolidation des comptes, au sens de la directive 83/349/CEE ou conformément aux règles comptables internationales reconnues, sont considérées comme une seule entité pour le calcul des limites prévues dans le présent point 1.

Un compartiment peut investir cumulativement jusqu'à 20% de ses actifs dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire d'un même groupe.

2. Par dérogation aux restrictions prévues au point 1. ci-dessus, tout compartiment est autorisé à investir, selon le principe de la répartition des risques, jusqu'à 100% de ses actifs dans différentes émissions de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat membre de l'UE, par ses collectivités publiques territoriales, par un Etat qui ne fait pas partie de l'UE ou par des organismes internationaux à caractère public dont font partie un ou plusieurs Etats membres de l'UE. Si un compartiment fait usage de cette dernière possibilité, il doit détenir alors des valeurs mobilières appartenant à 6 émissions différentes au moins, sans que les valeurs appartenant à une même émission puissent excéder 30% du montant total des actifs nets.

3. Par dérogation, les compartiments dont la politique d'investissement consiste à reproduire un indice d'actions ou d'obligations (ci-après «l'Indice de Référence»), les limites prévues au point 1. ci-dessus sont portées à 20% maximum pour les placements en actions et/ou en obligations émises par une même entité, à condition que:

- la composition de l'indice soit suffisamment diversifiée;

- l'indice constitue un étalon représentatif du marché auquel il se réfère;
- l'indice fasse l'objet d'une publication appropriée.

La limite de 20% mentionnée ci-dessus est portée à 35% pour un seul émetteur s'il s'avère qu'une valeur mobilière ou un instrument du marché monétaire est largement dominant dans l'Indice de Référence. Pour ces mêmes compartiments, les restrictions prévues aux points 1. b) c) et 2. ne sont pas applicables.

- 4.a) Un compartiment ne peut investir plus de 10% de ses actifs nets dans des OPCVM ou autres OPC de type ouvert.
- 5.a) La Société ne peut acquérir des actions assorties du droit de vote et lui permettant d'exercer une influence notable sur la gestion d'un émetteur.
- b) La Société s'interdit d'acquérir plus de:
- 10% d'actions sans droit de vote d'un même émetteur,
 - 10% d'obligations d'un même émetteur,
 - 10% d'instruments du marché monétaire d'un même émetteur,
 - 25% de parts d'un même organisme de placement collectif.
- Les limites prévues aux deuxième, troisième et quatrième tirets du point 5. b) ci-dessus peuvent ne pas être respectées au moment de l'acquisition si, à ce moment-là, le montant brut des obligations ou des instruments du marché monétaire, ou le montant net des titres émis ne peut être calculé.
- c) Les limites prévues aux points 5. a) et b) ci-dessus ne sont pas d'application en ce qui concerne:
- les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat membre de l'UE ou par ses collectivités publiques territoriales;
 - les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat qui ne fait pas partie de l'UE;
 - les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire émis par des organismes internationaux à caractère public dont un ou plusieurs Etats membres de l'UE font partie.
6. Tout compartiment pourra emprunter à concurrence de 10% de ses actifs nets pour autant qu'il s'agisse d'emprunts temporaires.
7. La Société ne peut ni octroyer de crédits ou se porter garant pour le compte de tiers, ni effectuer des ventes à découvert sur les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire.
8. La Société ne peut pas placer ses avoirs en immeubles ou en titres représentatifs de marchandises.
9. La Société ne peut pas acquérir des métaux précieux ni des certificats représentatifs de ceux-ci.
10. Lorsque les pourcentages maxima prévus au présent chapitre sont dépassés indépendamment de la volonté de la Société ou par suite de l'exercice de droits attachés aux titres en portefeuille, la Société doit, dans ses opérations de vente, avoir pour objectif prioritaire la régularisation de la situation en tenant compte de l'intérêt des actionnaires.»
9. Modification de l'article 21 des statuts (nouvelle numérotation) (Réviseur d'entreprises), pour remplacer la référence à la loi du 30 mars 1988 par la référence à la loi du 20 décembre 2002.
10. Modification de l'article 22 des statuts (nouvelle numérotation), pour remplacer la référence à la loi du 30 mars 1988 par la référence à la loi du 20 décembre 2002. Les alinéas 3 à 9 auront la teneur suivante:

«Tout actionnaire peut demander la conversion de tout ou partie de ses actions en actions d'un autre compartiment ou d'une autre classe.

La conversion se fera le jour d'évaluation, tel que défini à l'article 22 des statuts, à un taux calculé par référence à la valeur de l'actif net des actions des compartiments d'actions concernées le jour d'évaluation en question.

Le taux auquel tout ou partie des actions d'un compartiment ou classe («le compartiment ou la classe d'origine») est converti en actions de l'autre compartiment ou classe («le nouveau compartiment ou la nouvelle classe») est déterminé conformément à et au plus juste selon la formule suivante:

$$A = \frac{B \times C \times E}{D}$$

A étant le nombre d'actions du nouveau compartiment ou classe à attribuer;

B étant le nombre d'actions du compartiment ou de la classe d'origine à convertir;

C étant la valeur de l'actif net par action du compartiment ou classe d'origine utilisée le jour concerné, diminuée d'une éventuelle commission d'échange, selon ce que décidera le Conseil d'Administration

D étant la valeur de l'actif net par action du nouveau compartiment ou classe d'actions utilisée le jour concerné, augmentée d'une éventuelle commission d'échange selon ce que décidera le Conseil d'Administration

E étant le taux de change moyen le jour concerné entre la devise du compartiment ou classe d'actions à convertir et la devise du compartiment ou classe d'actions à attribuer.

Si les actions du compartiment ou classe d'origine sont au porteur, la conversion ne peut avoir lieu que lorsque les certificats au porteur, accompagnés des coupons non encore échus, sont parvenus à la Banque Dépositaire ou à l'Agent nommé à cet effet par la Société.

Dans les cas de conversion, une commission indiquée dans les documents de vente, pourra être prélevée.

Les fractions d'actions du nouveau compartiment ou classe résultant de la conversion pourront être attribuées.»

11. Ajout des termes «compartiments» dans le deuxième alinéa de l'article 23 des statuts, (nouvelle numérotation) dont la teneur est la suivante:

«La Société pourra suspendre la détermination de la valeur de l'actif net des actions d'un ou de plusieurs compartiments ou classes ainsi que l'émission, le rachat et la conversion des actions des compartiments ou classes concernés.»

12. Modification de l'article 24 des statuts, (nouvelle numérotation) pour remplacer le terme «classe» par «compartiment». Le premier paragraphe aura la teneur suivante:

«La valeur nette des avoirs de chaque compartiment de la Société qui s'exprimera en la devise du compartiment concerné sera constituée par les avoirs de ce compartiment moins ses engagements. Pour la détermination de cet actif net, les revenus et les dépenses seront comptabilisés jusqu'au jour de règlement applicable pour les souscriptions et les rachats qui seront traités sur base de la valeur nette d'inventaire applicable. La valeur nette d'une action dépend de la classe à laquelle cette action se rattache suivant ce qui est dit au point F. La Société constitue une seule et même entité juridique; toutefois, les actifs d'un compartiment déterminé ne répondent que des dettes, engagements et obligations qui concernent ce compartiment; dans les relations des actionnaires entre eux, chaque compartiment est traité comme une entité à part.»

La teneur du point A. de l'article 24 sera la suivante:

«Les avoirs de chaque compartiment de la Société comprendront, lorsqu'ils se rattachent à ce compartiment:»

La teneur du point A. g) 2) de l'article 24 sera la suivante:

«L'évaluation des valeurs admises à une cote officielle ou sur tout autre marché organisé est basée sur le cours de clôture de la valeur, daté du jour ouvrable bancaire à Luxembourg précédant le jour d'évaluation; si cette valeur est traitée sur plusieurs marchés, l'évaluation sera prise sur le marché principal de cette valeur. Si ce cours n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur la valeur probable de réalisation que le Conseil d'Administration estimera avec prudence et bonne foi.»

La teneur du point A. g) de l'article 24 sera complétée par les points suivants:

«4) Les liquidités et les instruments du marché monétaire peuvent être évalués à leur valeur nominale augmentée des intérêts courus ou sur base d'amortissement linéaire.

5) Tous les autres avoirs seront évalués par les administrateurs sur base de la valeur probable de réalisation, laquelle doit être estimée de bonne foi et selon des principes et procédures généralement admis.

Le Conseil d'Administration, à son entière discrétion, pourra permettre l'utilisation de toute autre méthode d'évaluation généralement admise s'il considère que cette évaluation reflète mieux la valeur probable de réalisation d'un avoir détenu par la SICAV.

Les avoirs non exprimés dans la devise du compartiment seront convertis en cette devise au taux de change du jour de bourse servant de référence pour le calcul de la valeur nette d'inventaire.»

La teneur du point B. de l'article 24 sera la suivante:

«B. Les engagements de chaque compartiment de la Société sont censés comprendre, lorsqu'ils se rattachent à ce compartiment:»

Un nouveau point C. sera ajouté:

«Les avoirs nets de la Société signifient les avoirs de la Société tels que définis ci-dessus moins les engagements tels que définis ci-dessus, le jour d'évaluation au cours duquel la valeur nette d'inventaire des actions est déterminée. Le capital de la Société sera à tout moment égal aux avoirs nets de la Société. Les avoirs nets de la Société sont égaux à l'ensemble des avoirs nets de tous les compartiments, la consolidation étant faite en EUR.»

Le point C. de l'article 24 sera renommé point D. et sera modifié comme suit:

«D. Il sera établi pour chaque compartiment une masse d'avoirs communs de la manière suivante:

a) le produit de l'émission des actions d'un compartiment sera attribué dans les livres de la Société à la masse d'avoirs établie pour ce compartiment, et les avoirs, engagements, revenus et dépenses relatifs à ce compartiment seront attribués à la masse d'avoirs de ce compartiment suivant les dispositions de cet article;

b) les avoirs qui dérivent d'autres avoirs seront dans les livres de la Société attribués à la même masse d'avoirs que les avoirs dont ils dérivent. En cas de plus-value ou de moins-value d'un actif, l'accroissement ou la diminution de valeur de cet avoir sera alloué à la masse d'avoirs du compartiment auquel cet avoir est attribuable;

c) tous les engagements de la Société qui pourront être attribués à un compartiment particulier seront imputés à la masse d'avoirs de ce compartiment;

d) les avoirs, engagements, charges et frais qui ne sont pas attribuables à un compartiment particulier seront imputés aux différents compartiments à parts égales ou, pour autant que les montants en cause le justifient, au prorata de leurs actifs nets respectifs;

e) à la suite du paiement de dividendes aux propriétaires d'actions d'un quelconque compartiment, la valeur nette de ce compartiment sera réduite du montant de ces dividendes.»

Les points D. et E. de l'article 24 seront renommés respectivement en point E. et en point F.

Modification du point E. d) et F. des statuts pour remplacer le terme «classe» par «compartiment».

13. Modification de l'article 27 des statuts (nouvelle numérotation) (Affectation des résultats), pour remplacer la référence à la loi du 30 mars 1988 par la référence à la loi du 20 décembre 2002. La deuxième phrase du premier paragraphe aura la teneur suivante:

«L'actif net de la Société pourra être distribué dans les limites de l'article 23 de la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif.»

Dans la première phrase du deuxième paragraphe le terme «classe» sera remplacé par «compartiment».

14. Modification de l'article 29 des statuts (nouvelle numérotation) (Dissolution, liquidation), pour remplacer la référence à la loi du 30 mars 1988 par la référence à la loi du 20 décembre 2002 et pour remplacer le terme «classe» par «compartiment».

15. Modification de l'article 31 des statuts (nouvelle numérotation) (Dispositions générales), pour remplacer la référence à la loi du 30 mars 1988 par la référence à la loi du 20 décembre 2002.
16. Divers.

Les actionnaires sont informés que les points à l'ordre du jour de cette deuxième assemblée générale extraordinaire ne requièrent aucun quorum; les résolutions, pour être valables, devront réunir les deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

Pour pouvoir assister à cette Assemblée Générale Extraordinaire, les actionnaires au porteur devront déposer leurs certificats d'actions 5 jours ouvrables avant la date de l'Assemblée au domicile de la SICAV, ou auprès de DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

Les actionnaires au porteur ne pouvant pas être présents peuvent voter par procuration. Les formulaires de procuration peuvent être obtenus, sans frais, au siège de la SICAV ou auprès de DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

I (04526/755/252)

Le conseil d'administration.

KB LUX EQUITY FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 43.091.

Etant donné que le quorum requis par la loi n'a pu être atteint lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 novembre 2005, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont invités par le présent avis à une

SECONDE ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

de notre société qui aura lieu le 29 décembre 2005 à 15.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Modification des statuts comme suit:

1. Changement de l'Article 1^{er}: changement de la dénomination de la SICAV en KBC EQUITY FUND (L).
2. Soumission de la SICAV à la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif. Modification des Articles 3, 16, 23 et 29.
3. Changement de l'Article 5 par l'ajout de ce qui suit:
Lorsque des catégories et/ou sous-catégories d'actions existent, les présents Articles applicables aux compartiments sont applicables mutatis mutandis à chaque catégorie et/ou sous-catégorie d'actions.
Le Conseil d'Administration pourra en outre décider du «split» ainsi que du «reverse split» d'actions.
4. Changement de l'Article 14 par l'ajout de ce qui suit:
Les Conseils d'Administration peuvent se tenir par téléphone ou par vidéo-conférence.
5. Changement de l'Article 21 par l'ajout de ce qui suit:
En cas de demandes importantes de rachats, la SICAV se réserve le droit de ne reprendre les actions qu'au prix de rachat tel qu'il aura été déterminé après qu'elle ait pu vendre les valeurs nécessaires dans les plus brefs délais, compte tenu des intérêts de l'ensemble des actionnaires et qu'elle ait pu disposer du produit de ces ventes.
6. Suppression de l'Article 27.
7. Modifications mineures.

Les décisions concernant tous les points de l'ordre du jour ne requièrent aucun quorum. Elles seront prises à la majorité des 2/3 des actions présentes ou représentées à l'Assemblée. Chaque action donne droit à un vote. Tout actionnaire peut se faire représenter à l'Assemblée.

Chaque actionnaire qui souhaite être présent ou se faire représenter à cette Assemblée Générale Extraordinaire doit déposer ses actions au plus tard le 25 décembre 2005 aux guichets de KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg. Des procurations sont disponibles au siège de la Société.

I (04528/755/33)

Le Conseil d'Administration.

SOFAIR INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 89.909.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

de notre société qui se tiendra en l'Etude de Maître Gérard Lecuit, Notaire, de résidence à L-1724 Luxembourg, 31, boulevard Prince Henri, en date du 16 décembre 2005 à 11.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Modification de l'article 6 des statuts;
2. Divers.

I (04543/1161/13)

Le conseil d'administration.

AVIMMO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 82.153.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le vendredi 6 janvier 2006 à 11.30 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Délibérations et décisions 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 Ordinaire du 27 mai 2005 n'a pas pu délibérer valablement quant à la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, 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.

I (04539/755/17)

Le Conseil d'Administration.

SODEXHO INTERNATIONAL EMPLOYEES PLAN HOLDING S.C.A.,

**Société en Commandite par Actions,
(anc. BENIGA HOLDING S.C.A.).**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 78.691.

Le Gérant Commandité a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 15 décembre 2005 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Gérant Commandité, du Conseil de Surveillance et du Réviseur d'Entreprises.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 octobre 2005, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner au Gérant Commandité, aux membres du Conseil de Surveillance et au Réviseur d'Entreprises pour l'exercice de leur mandat au 31 octobre 2005.
4. Démission d'un membre du Conseil de Surveillance et décharge à lui donner.
5. Nomination d'un nouveau membre du Conseil de Surveillance.
6. Divers.

I (04541/1023/19)

Le Gérant Commandité.

THE NEW STAR GLOBAL FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2163 Luxembourg, 40, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 71.590.

The shareholders of the Company are hereby informed that the quorum of 50% of the outstanding shares required to change the articles of incorporation of the Company was not reached at the Extraordinary General Meeting («EGM») held on 28th November 2005.

A second

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

has therefore been reconvened and will take place on Friday 30th December 2005 at 11.00 a.m. at the same place, being the registered office of the Company.

The agenda of the second EGM is as follows:

Agenda:

Amendment of the Articles of Incorporation of the Company by adding or changing the provisions outlined below in order to submit the Company to Part I of the Luxembourg law of 20th December 2002 relating to undertakings for collective investment (the «2002 Law»).

1. Amendment of article 3 of the Articles of Incorporation so as to read as follows:

«The exclusive object of the Corporation is to place the funds available to it in transferable securities of all types, money market instruments, derivative instruments, cash and cash equivalents as well as other permitted assets to an undertaking for collective investment under Part I of the Luxembourg law of 20th December 2002 relating to undertakings for collective investment as amended (the «2002 Law») with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its portfolio.

The Corporation may take any measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose to the full extent permitted by the 2002 Law.»

2. Amendment of article 16 of the Articles of Incorporation in order to take into consideration the new rules provided for by Chapter 5 of the 2002 Law.

3. General update of the Articles of Incorporation by amending articles 5, 6, 8, 10, 12, 14, 20, 21, 23 and 30.

Shareholders may vote in person or by proxy. A proxy form is available upon request at the registered office of the Company together with the draft of the restated Articles of Incorporation.

The proxy granted for the first EGM of 28th November 2005 will remain valid for the reconvened EGM.

I (04542/041/32)

The Board of Directors.

ROCHELUX S.A., Société Anonyme Holding.

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

R. C. Luxembourg B 35.011.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le mardi 20 décembre 2005 à 14.00 heures au 23, avenue de la Porte-Neuve, L-2227 Luxembourg avec pour

Ordre du jour:

1. Augmentation du capital social, par incorporation partielle des résultats reportés à concurrence de 2.000.000,00 EUR (deux millions d'euros) pour le porter de son montant actuel de 74.368,06 EUR (soixante-quatorze mille trois cent soixante-huit euros et six cents) à 2.074.368,06 EUR (deux millions soixante-quatorze mille trois cent soixante-huit euros et six cents),
2. Souscription et libération,
3. Modifications afférentes de l'article 5 des statuts en vue de l'adapter aux décisions prises.

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 (04544/755/19)

Le Conseil d'Administration.

DEXIA EQUITIES L, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2953 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 47.449.

Le quorum requis par l'article 67-1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales n'ayant pas été atteint lors de l'assemblée générale extraordinaire tenue le 28 novembre 2005, les actionnaires sont invités à assister à la

DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra, le 30 décembre 2005, à 15.00 heures, 7, rue Thomas Edison, à L-1440 Strassen, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Modification de la règle d'écriture dans l'article premier des statuts, pour remplacer «DEXIA EQUITIES L» par «Dexia Equities L».
2. Modification de la règle d'écriture dans tous les articles des statuts, pour remplacer «société» par «Société».
3. Modification de l'article 3 des statuts (Objet), deuxième alinéa, pour remplacer la référence à la loi du 30 mars 1988 par la référence à la loi du 20 décembre 2002. Ce deuxième alinéa aura la teneur suivante:
«La Société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son but au sens le plus large dans le cadre de la partie I de la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif.»
4. Modification de la 3^{ème} phrase de l'article 5 des statuts, pour lui donner la teneur suivante:
«A l'intérieur de chaque compartiment, le conseil d'administration pourra décider la création, l'émission et la vente de plusieurs classes d'actions qui pourront être représentées par deux catégories d'actions: des actions de distribution qui donneront droit à des dividendes et des actions de capitalisation qui verront leurs revenus capitalisés. Le conseil d'administration déterminera si et à partir de quelle date des classes d'actions sont offertes à la vente et sont émises.»
5. Suppression de la 5^{ème} phrase de l'article 5 des statuts.
6. Modification de l'article 5 des statuts, sixième alinéa pour stipuler que le capital minimum de la société est d'EUR un million deux cent cinquante mille.
7. Ajout d'un 11^{ème} paragraphe à l'article 14 des statuts, dont la teneur est la suivante:
«Les décisions du conseil d'administration peuvent également être prises lors d'une réunion par téléphone ou par télé/vidéoconférence. Dans ce cas, les décisions régulièrement prises seront portées par après sur un procès-verbal régulier.»

8. Modification de l'article 16 des statuts pour remplacer les restrictions d'investissement. Aussi, les deuxième paragraphe et suivants de l'article 16 des statuts auront la teneur suivante:

«Le conseil d'administration fixera également toutes les restrictions qui seront périodiquement applicables aux investissements de la Société, tout en respectant les dispositions des articles 43 ss. de la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif ainsi que les règlements émis en son application.

En particulier:

1. a) un compartiment ne peut placer plus de 10% de ses actifs dans des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire d'un même émetteur.

Un compartiment ne peut investir plus de 20% de ses actifs dans des dépôts placés auprès de la même entité.

Le risque de contrepartie d'un compartiment dans une transaction sur instruments dérivés de gré à gré ne peut excéder 10% de ses actifs lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit visés dans le prospectus; ou 5% de ses actifs dans les autres cas;

- b) la valeur totale des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire détenus par le compartiment dans les émetteurs dans lesquels il place plus de 5% de ses actifs ne peut dépasser 40% de la valeur de ses actifs. Cette limite ne s'applique pas aux dépôts auprès d'établissements financiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle, ni aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré avec ces établissements.

Nonobstant les limites individuelles fixées au point 1. a) ci-dessus, un compartiment ne peut combiner:

- des investissements dans des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire émis par un seul émetteur;

- des dépôts auprès d'une seule entité; et/ou

- des risques découlant de transactions sur instruments dérivés de gré à gré avec une seule entité;

qui soient supérieurs à 20% de ses actifs nets.

- c) la limite de 10% visée au point 1. a) ci-dessus peut être portée à 35% maximum lorsque les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire sont émis ou garantis par un Etat membre de l'Union Européenne («UE»), par ses collectivités publiques territoriales, par un Etat qui ne fait pas partie de l'UE ou par des organismes internationaux à caractère public dont un ou plusieurs Etats membres de l'UE font partie.

- d) la limite de 10% visée au point 1. a) ci-dessus peut être portée à 25% maximum pour certaines obligations lorsqu'elles sont émises par un établissement de crédit ayant son siège social dans un Etat membre de l'UE et soumis, en vertu d'une loi, à un contrôle public particulier visant à protéger les détenteurs de ces obligations. En particulier, les sommes provenant de l'émission de ces obligations doivent être investies, conformément à la loi, dans des actifs qui couvrent à suffisance, pendant toute la durée de validité des obligations, les engagements en découlant et qui sont affectés par privilège au remboursement du capital et au paiement des intérêts courus en cas de défaillance de l'émetteur.

Dans la mesure où un compartiment place plus de 5% de ses actifs nets dans des obligations visées ci-dessus et émises par un même émetteur, la valeur totale de ces placements ne peut pas dépasser 80% de la valeur de ses actifs.

- e) les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire visés aux points 1. c) et d) ci-dessus ne sont pas pris en compte pour l'application de la limite de 40% prévue au point 1. b) ci-dessus.

Les limites prévues aux points 1. a) b) c) et d) ne peuvent être combinées et, de ce fait, les placements dans les valeurs mobilières ou les instruments du marché monétaire émis par la même entité, dans des dépôts ou dans des instruments dérivés effectués avec cette entité conformément aux points 1. a) b) c) et d) ne peuvent, en tout état de cause, dépasser au total 35% des actifs du compartiment concerné.

Les sociétés qui sont regroupées aux fins de la consolidation des comptes, au sens de la directive 83/349/CEE ou conformément aux règles comptables internationales reconnues, sont considérées comme une seule entité pour le calcul des limites prévues dans le présent point 1.

Un compartiment peut investir cumulativement jusqu'à 20% de ses actifs dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire d'un même groupe.

2. Par dérogation aux restrictions prévues au point 1. ci-dessus, tout compartiment est autorisé à investir, selon le principe de la répartition des risques, jusqu'à 100% de ses actifs dans différentes émissions de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat membre de l'UE, par ses collectivités publiques territoriales, par un Etat qui ne fait pas partie de l'UE ou par des organismes internationaux à caractère public dont font partie un ou plusieurs Etats membres de l'UE. Si un compartiment fait usage de cette dernière possibilité, il doit détenir alors des valeurs mobilières appartenant à 6 émissions différentes au moins, sans que les valeurs appartenant à une même émission puissent excéder 30% du montant total des actifs nets.

3. Par dérogation, les compartiments dont la politique d'investissement consiste à reproduire un indice d'actions ou d'obligations (ci-après «l'Indice de Référence»), les limites prévues au point 1 ci-dessus sont portées à 20% maximum pour les placements en actions et/ou en obligations émises par une même entité, à condition que:

- la composition de l'indice soit suffisamment diversifiée;

- l'indice constitue un étalon représentatif du marché auquel il se réfère;

- l'indice fasse l'objet d'une publication appropriée.

- La limite de 20% mentionnée ci-dessus est portée à 35% pour un seul émetteur s'il s'avère qu'une valeur mobilière ou un instrument du marché monétaire est largement dominant dans l'Indice de Référence. Pour ces mêmes compartiments, les restrictions prévues aux points 1. b) c) et 2 ne sont pas applicables.
4. a) Un compartiment ne peut investir plus de 10% de ses actifs nets dans des OPCVM ou autres OPC de type ouvert.
 5. a) La SICAV ne peut acquérir des actions assorties du droit de vote et lui permettant d'exercer une influence notable sur la gestion d'un émetteur.
 - b) La SICAV s'interdit d'acquérir plus de:
 - 10% d'actions sans droit de vote d'un même émetteur,
 - 10% d'obligations d'un même émetteur,
 - 10% d'instruments du marché monétaire d'un même émetteur,
 - 25% de parts d'un même organisme de placement collectif.
 Les limites prévues aux deuxième, troisième et quatrième tirets du point 5. b) ci-dessus peuvent ne pas être respectées au moment de l'acquisition si, à ce moment-là, le montant brut des obligations ou des instruments du marché monétaire, ou le montant net des titres émis ne peut être calculé.
 - c) Les limites prévues aux points 5. a) et b) ci-dessus ne sont pas d'application en ce qui concerne:
 - les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat membre de l'UE ou par ses collectivités publiques territoriales;
 - les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat qui ne fait pas partie de l'UE;
 - les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire émis par des organismes internationaux à caractère public dont un ou plusieurs Etats membres de l'UE font partie.
 6. Tout compartiment pourra emprunter à concurrence de 10% de ses actifs nets pour autant qu'il s'agisse d'emprunts temporaires.
 7. La SICAV ne peut ni octroyer de crédits ou se porter garant pour le compte de tiers, ni effectuer des ventes à découvert sur les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire.
 8. La SICAV ne peut pas placer ses avoirs en immeubles ou en titres représentatifs de marchandises.
 9. La SICAV ne peut pas acquérir des métaux précieux ni des certificats représentatifs de ceux-ci.
 10. Lorsque les pourcentages maxima prévus au présent point 8 sont dépassés indépendamment de la volonté de la SICAV ou par suite de l'exercice de droits attachés aux titres en portefeuille, la SICAV doit, dans ses opérations de vente, avoir pour objectif prioritaire la régularisation de la situation en tenant compte de l'intérêt des actionnaires.»
 9. Modification de l'article 20 des statuts pour remplacer la référence à la loi du 30 mars 1988 par la référence à la loi du 20 décembre 2002.
 10. Modification de l'article 22 des statuts pour remplacer, dans la première phrase, le terme «Valeur Nette d'Inventaire» par «valeur nette d'inventaire».
 11. Modification de l'article 23 des statuts pour remplacer, dans la première phrase, le terme «Valeur Nette d'Inventaire» par «valeur nette d'inventaire».
 12. Modification de l'article 23 des statuts pour remplacer le premier paragraphe de la section g) b) par le texte suivant:
«L'évaluation des valeurs admises à une cote officielle ou sur tout autre marché organisé est basée sur le cours de clôture de la valeur, daté du jour ouvrable bancaire à Luxembourg précédant le jour d'évaluation; si cette valeur est traitée sur plusieurs marchés, l'évaluation sera prise sur le marché principal de cette valeur. Si ce cours n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur la valeur probable de réalisation que le Conseil d'Administration estimera avec prudence et bonne foi.»
 13. Modification de l'article 24 des statuts pour remplacer, dans la première phrase le terme «Valeur Nette d'Inventaire» par «valeur nette d'inventaire».
 14. Modification de l'article 27 des statuts pour remplacer la référence à la loi du 30 mars 1988 par la référence à la loi du 20 décembre 2002.
 15. Modification de l'article 29 des statuts pour remplacer la référence à la loi du 30 mars 1988 par la référence à la loi du 20 décembre 2002.
 16. Divers.

Les actionnaires sont informés que les points à l'ordre du jour de cette deuxième assemblée générale extraordinaire ne requièrent aucun quorum; les résolutions, pour être valables, devront réunir les deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

Pour pouvoir assister à cette Assemblée Générale Extraordinaire, les actionnaires au porteur devront déposer leurs certificats d'actions 5 jours ouvrables avant la date de l'Assemblée au domicile de la SICAV, ou auprès de DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

Les actionnaires au porteur ne pouvant pas être présents peuvent voter par procuration. Les formulaires de procuration peuvent être obtenus, sans frais, au siège de la SICAV ou auprès de DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

MARTIN CURRIE GLOBAL FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1736 Senningerberg, 1A, Höhenhof.
R. C. Luxembourg B 65.796.

Notice is hereby given that the extraordinary general meeting (the «Meeting») of the holders of shares of the Corporation held on 28th November 2005 could not validly deliberate on the agenda for lack of quorum. Therefore, holders of shares of the Corporation are hereby reconvened to assist at an
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING
of the Corporation which will be held at the registered office of the Corporation in Luxembourg on 30th December 2005 at 11 a.m. (Luxembourg time) with the following agenda:

Agenda:

Amendment of, among others, articles 2, 3, 4, 5, 8, 10, 12, 16, 17, 20, 21, 23, 28, 29 and 31 of the articles of incorporation of the Corporation in order to submit the Corporation to part I of the Luxembourg law of 20th December 2002 on undertakings for collective investment, as amended. The new wording of article 3 of the articles of incorporation will be as follows:

«The exclusive object of the Corporation is to place the funds available to it in transferable securities, money market instruments and other permitted assets with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its portfolio.

The Corporation may take any measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose to the full extent permitted by part I of the law of 20th December 2002 regarding collective investment undertakings, as amended (the «Law of 2002»).»

The text of the proposed amendments to the articles of incorporation is available, free of charge, upon request, at the registered office of the Corporation.

The reconvened Meeting will validly deliberate on the items of the agenda without any quorum requirement. The resolutions will be passed by a majority of two-thirds of the shares represented at such Meeting.

Shareholders who cannot attend the Meeting in person may vote by proxy, by using a proxy form, which they can obtain, free of charge, upon request, at the registered office of the Corporation.

I (04554/755/29)

By order of the board of directors.

CALGARY (HOLDINGS) S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 20.520.

Messrs. shareholders are hereby convened to attend the

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

which is going to be held on *January 5, 2006* at 11.00 o'clock at the headoffice, with the following agenda:

Agenda:

Resolution to be taken according to article 100 of the law of August 10, 1915

The statutory general meeting of May 4, 2005 has not been able to validly deliberate on this point of the agenda, as the legally required quorum was not represented. This assembly validly deliberates whatever proportion of capital is represented.

I (04503/534/14)

The board of directors.

SIRIUS FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 51.451.

Etant donné que le quorum requis par la loi n'a pas pu être atteint lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 novembre 2005, Mesdames et Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à une

SECONDE ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

de notre SICAV («AGE»), qui aura lieu le 30 décembre 2005 à 14.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Résolution extraordinaire

Proposition de modification des statuts de la Société (les «Statuts») comme suit:

1. Soumission de la SICAV à la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif (la «Loi») et mise à jour générale des Statuts par la modification concernant, inter alia, les articles 3, 5, 12, 16, 17, 23, 26, 28, 27, et 30.

L'article 3 des Statuts est modifié comme suit:

«L'objet exclusif de la Société est de placer les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières de toute nature et tous autres actifs financiers liquides ainsi que d'autres actifs autorisés par la Partie I de la Loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif telle que modifiée (la «Loi») dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de son portefeuille.

- La Société peut prendre toutes les mesures et faire toutes les opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet au sens le plus large dans les limites autorisées par la Loi.»
2. Changement de l'Article 14 des Statuts notamment pour permettre aux administrateurs de participer au Conseil d'Administration par conférence téléphonique, par vidéoconférence ou par d'autres moyens de communication similaires.
 3. Changement complet de l'Article 16 des Statuts en introduisant les nouvelles dispositions concernant les investissements éligibles conformément au Chapitre 5 de la Loi.
 4. Modification de l'article 8 des Statuts afin de permettre à la Société de restreindre ou empêcher la propriété d'actions à toute Personne Prohibée ou Personne des Etats-Unis telles que définies dans les Statuts ainsi que de convertir de manière obligatoire la détention d'un investisseur non institutionnel dans un type d'action spécifiquement réservé aux Investisseurs Institutionnels.
 5. Changement de l'Article 28 des Statuts notamment afin d'autoriser le Conseil d'Administration de procéder à la fermeture de catégories/sous-catégories d'actions au sein d'un compartiment.

Le détail des modifications des Statuts est disponible pour consultation, ou peut être envoyé aux actionnaires sur demande, au siège social de la Société.

Les décisions concernant tous les points de l'ordre du jour ne requièrent aucun quorum. Elles seront prises à la majorité des 2/3 des actions présentes ou représentées à l'AGE.

Chaque action donne droit à un vote. Tout actionnaire peut se faire représenter à l'AGE. Afin de participer à l'AGE, les actionnaires sont priés de déposer leurs actions au porteur pour le 23 décembre 2005 au plus tard au siège de KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg. Des procurations sont disponibles au siège de la SICAV. Les formulaires de procuration reçus à l'occasion de l'AGE devant se tenir le 23 novembre 2005 seront pris en compte, si besoin est, pour le vote lors de la seconde AGE, devant se tenir le 30 décembre 2005.

I (04518/755/43)

Le Conseil d'Administration.

ELSA S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 56.510.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 5 janvier 2006 à 14.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

«Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.»

L'assemblée générale ordinaire du 6 juillet 2005 n'a pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum requis par la loi n'étant pas atteint.

L'assemblée générale extraordinaire du 5 janvier 2006 délibérera valablement quelle que soit la portion du capital représentée.

I (04504/534/15)

Le Conseil d'Administration.

KBC BONDS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 39.062.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont invités par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

de notre société qui aura lieu le 14 décembre 2005 à 15.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Réviseur d'Entreprises agréé.
2. Approbation des comptes annuels au 30 septembre 2005 et de l'affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Réviseur d'Entreprises agréé pour l'exercice clôturé au 30 septembre 2005.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

Les décisions concernant tous les points de l'ordre du jour ne requièrent aucun quorum. Elles seront prises à la simple majorité des actions présentes ou représentées à l'Assemblée. Chaque action donne droit à un vote. Tout actionnaire peut se faire représenter à l'Assemblée.

Chaque actionnaire qui souhaite être présent ou se faire représenter à cette Assemblée Générale Annuelle doit déposer ses actions au plus tard le 9 décembre 2005 aux guichets des institutions suivantes:

Au Luxembourg:

KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg.

En Belgique:
KBC BANK NV, 2, avenue du Port, B-1080 Bruxelles,
CBC BANQUE S.A., 5, Grand'Place, B-1000 Bruxelles,
CENTEA NV, 180, Mechelsesteenweg, B-2018 Anvers.

I (04454/755/27)

Le Conseil d'Administration.

CAMELIA PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2420 Luxembourg, 15, avenue Emile Reuter.
R. C. Luxembourg B 90.750.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 8 décembre 2005 à 11.30 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a. rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice arrêté au 30 juin 2005;
- b. rapport du commissaire;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 30 juin 2005;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f. divers.

II (04359/045/16)

Le Conseil d'Administration.

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

Siège social: L-1470 Luxembourg, 52, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 24.401.

L'Assemblée Générale Extraordinaire convoquée pour le 10 novembre 2005 à 9.00 heures n'a pu délibérer valablement, sur l'ordre du jour ci-dessous, faute de quorum de présence. En conséquence, les actionnaires de ING (L) PATRIMONIAL sont invités à assister à la

SECONDE ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra route d'Esch, 46-48 à L-2965 Luxembourg, le 15 décembre 2005 à 11.00 heures en vue d'approuver la modification des statuts selon l'ordre du jour et les propositions de décisions suivants:

Ordre du jour:

Une refonte complète des statuts, tant au niveau de la forme que du fond et plus spécifiquement les propositions suivantes:

- changement de l'article 1 des statuts et coordination de tous les articles, afin de soumettre la SICAV ING (L) PATRIMONIAL à la partie I de la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif;
- changement de l'article 3 des statuts afin d'insérer dans l'objet social de la SICAV la référence à ladite loi: «L'objet exclusif de la Société est le placement de ses avoirs en valeurs mobilières de tous genres et/ou d'autres actifs visés par la partie I de la loi du vingt décembre deux mille deux concernant les organismes de placement collectif...»

Le dépôt des actions au porteur et des procurations doit être fait auprès des sièges ou des agences de ING Belgique SA ou de ING Luxembourg, cinq jours francs au moins avant l'Assemblée.

L'Assemblée Générale Extraordinaire pourra délibérer valablement quelle que soit la portion du capital social présente ou représentée. Les décisions seront prises aux deux tiers des voix présentes ou représentées.

Le prospectus sera adapté suite à la soumission de la SICAV à la partie I de la loi de 20 décembre 2002.

Le texte du projet de refonte des statuts est disponible au siège social de la Société ainsi qu'auprès des organismes assurant le service financier.

II (04367/755/27)

Le Conseil d'administration.

AXA L FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 27.225.

L'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE

des actionnaires de AXA L FUND, Sicav se tiendra au siège de la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., 50, avenue J.F. Kennedy à Luxembourg, le vendredi 9 décembre 2005 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du conseil d'administration sur l'exercice clos le 30 septembre 2005.
2. Rapport du réviseur d'entreprises.
3. Examen et approbation des comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2005.
4. Dividende des actions de distribution.

5. Décharge aux administrateurs.
6. Nominations statutaires.
7. Réélection du réviseur d'entreprises.
8. Divers.

Pour pouvoir assister à l'assemblée générale annuelle, conformément à l'article 11 des statuts, les propriétaires d'actions au porteur doivent avoir déposé leurs actions cinq jours au moins avant l'assemblée annuelle au siège social, à la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., ou auprès de AXA BANK BELGIUM S.A., Anvers.

Les résolutions à l'ordre du jour de l'assemblée générale annuelle ne requièrent pas de quorum spécial et seront adoptées si elles sont votées à la majorité des voix des actionnaires présents ou représentés.

II (04391/755/24)

Le Conseil d'Administration.

SECOUFRA S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.
R. C. Luxembourg B 25.212.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 9 décembre 2005 à 10.00 heures au siège social à Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes;
2. approbation des bilans et comptes de profits et pertes aux 31 décembre 2002, 2003 et 2004;
3. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
4. ratification de la cooptation de M. Christoph Kossmann au conseil d'administration;
5. nominations statutaires;
6. divers.

II (04438/000/16)

Le Conseil d'Administration.

LUX-CROISSANCE SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg, 1, place de Metz.
R. C. Luxembourg B 38.527.

Mesdames, Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui sera tenue dans les locaux de la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG à Luxembourg, 1, rue Zithe, le lundi 12 décembre 2005 à 11.00 heures et qui aura l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Recevoir le rapport du Conseil d'Administration et le rapport du Réviseur d'Entreprises pour l'exercice clos au 30 septembre 2005.
2. Recevoir et adopter les comptes annuels arrêtés au 30 septembre 2005; affectation des résultats.
3. Donner quitus aux Administrateurs.
4. Nominations statutaires.
5. Nomination du Réviseur d'Entreprises.
6. Divers.

Les propriétaires d'actions au porteur désirant être présents ou représentés moyennant procuration à l'Assemblée Générale devront en aviser la Société et déposer leurs actions au moins cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets d'un des agents payeurs ci-après:

Pour le Luxembourg:

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG
BANQUE RAIFFEISEN S.C.

Pour l'Allemagne:

DEUTSCHE BANK AG, Taunusanlage 12, D-60325 Frankfurt am Main

Les propriétaires d'actions nominatives inscrits au registre des actionnaires en nom à la date de l'Assemblée sont autorisés à voter ou à donner procuration en vue du vote. S'ils désirent être présents à l'Assemblée Générale, ils doivent en informer la Société au moins cinq jours francs avant.

Les résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire ne requièrent aucun quorum spécial et seront adoptées si elles sont votées à la majorité des voix des actionnaires présents ou représentés.

II (04447/755/31)

Le Conseil d'Administration.

AXA INVESTPLUS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 26.830.

L'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE

des actionnaires de AXA INVESTPLUS, Sicav se tiendra au siège de la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., 50, avenue J.F. Kennedy à Luxembourg, le vendredi 9 décembre 2005 à 16.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du conseil d'administration sur l'exercice clos le 30 septembre 2005.
2. Rapport du réviseur d'entreprises.
3. Examen et approbation des comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2005.
4. Dividende des actions de distribution.
5. Décharge aux administrateurs.
6. Nominations statutaires.
7. Réélection du réviseur d'entreprises.
8. Divers.

Pour pouvoir assister à l'assemblée générale annuelle, conformément à l'article 11 des statuts, les propriétaires d'actions au porteur doivent avoir déposé leurs actions cinq jours au moins avant l'assemblée annuelle au siège social, à la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., ou auprès de AXA BANK BELGIUM S.A., Anvers.

Les résolutions à l'ordre du jour de l'assemblée générale annuelle ne requièrent pas de quorum spécial et seront adoptées si elles sont votées à la majorité des voix des actionnaires présents ou représentés.

II (04392/755/24)

Le conseil d'administration.

PERLMAR S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.
R. C. Luxembourg B 38.897.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra exceptionnellement le 8 décembre 2005 à 10.00 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 31 décembre 2004
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs pour l'exercice écoulé et pour la tardivité de la tenue de l'Assemblée Générale Statutaire
5. Décharge à donner au Commissaire aux comptes
6. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur
7. Nominations statutaires
8. Divers

II (04427/000/21)

Le Conseil d'Administration.

B.A.R.T. S.A., Holdingaktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 5, boulevard de la Foire.
H. R. Luxemburg B 40.048.

Die Aktionäre werden hiermit zur

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Gesellschaft eingeladen, welche ausserordentlich am 8. Dezember 2005 um 10.30 Uhr, in Luxemburg, am Gesellschaftssitz, mit folgender Tagesordnung stattfindet:

Tagesordnung:

1. Vorlage des Jahresabschlusses und der Berichte des Verwaltungsrates und des Aufsichtskommissars
2. Genehmigung des Jahresabschlusses sowie Ergebniszuweisung per 31. Dezember 2004
3. Entlastung des Verwaltungsrates und des Aufsichtskommissars
4. Verschiedenes

II (04411/534/15)

Der Verwaltungsrat.

62111

KBC MONEY SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 30.382.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont invités par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

de KBC MONEY qui aura lieu le 7 décembre 2005 à 11.00 heures au siège social de la société 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation du rapport de gestion du conseil d'administration et du rapport du Réviseur d'Entreprises agréé.
2. Approbation des comptes annuels au 30 septembre 2005 et de l'affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au Réviseur d'Entreprises agréé pour l'exercice clôturé au 30 septembre 2005.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

Les décisions concernant tous les points de l'ordre du jour ne requièrent aucun quorum. Elles seront prises à la simple majorité des actions présentes ou représentées à l'Assemblée. Chaque action donne droit à un vote. Tout actionnaire peut se faire représenter à l'Assemblée.

Chaque actionnaire qui souhaite être présent ou se faire représenter à cette Assemblée Générale Annuelle doit déposer ses actions au plus tard le 1^{er} décembre 2005 aux guichets des institutions suivantes:

Au Luxembourg: KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE

43, boulevard Royal

L-2955 Luxembourg

En Belgique: KBC BANK NV

2, avenue du Port

B-1080 Bruxelles

CBC BANQUE S.A.

5, Grand'Place

B-1000 Bruxelles

Centea NV

180, Mechelsesteenweg

B-2018 Anvers.

II (04439/755/34)

Le Conseil d'Administration.

F&C FUND, Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital.

Geschäftssitz: L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer.

H. R. Luxemburg B 82.782.

Wir freuen uns Sie zur

ORDENTLICHEN HAUPTVERSAMMLUNG

Ihrer Gesellschaft einzuladen. Diese wird am 7. Dezember 2005 um 14.00 Uhr am Sitz der Gesellschaft, 5 allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, mit folgender Tagesordnung stattfinden:

Tagesordnung:

1. Ernennung des Vorsitzenden der Versammlung.
2. Anhörung und Abnahme der Berichte des Verwaltungsrates und des unabhängigen Rechnungsprüfers.
3. Abnahme des Jahresberichtes sowie der Gewinn- und Verlustrechnung zum 30. September 2005.
4. Beschluss über den auszuschüttenden Betrag pro Aktie des F&C HVB-Stiftungsfonds.
5. Entlastung der Verwaltungsräte bezüglich der Ausübung ihrer Pflichten während des Geschäftsjahres, das am 30. September 2005 endete.
6. Sitzungsgemäße Ernennungen.
7. Allfälliges.

Die Versammlung unterliegt keinen Mindestanwesenheitsbedingungen und die Beschlüsse können durch die einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst werden.

Aktionäre, die an der Teilnahme der ordentlichen Generalversammlung verhindert sind, können sich durch Vollmacht vertreten lassen, das Formular ist am Sitz der Gesellschaft verfügbar. Das Formular ist ordnungsgemäß auszufüllen und kann per Post an CACEIS BANK LUXEMBOURG, z.H.v. Frau Antoinette Farese, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, oder alternativ bis spätestens zum 5. Dezember 2005 an (+352)47 67 47 32 per Telefax Übermittelt werden.

Wenn Sie persönlich an der ordentlichen Hauptversammlung teilnehmen möchten, bitten wir Sie, dies am Sitz der Gesellschaft mindestens zwei Arbeitstage vor der Versammlung bekannt zu geben.

II (04480/755/27)

Für den Verwaltungsrat.

62112

SPANIMMO, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.
R. C. Luxembourg B 28.692.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra exceptionnellement le 8 décembre 2005 à 14.00 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 septembre 2005
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs pour l'exercice écoulé et pour la tardivité de la tenue de l'Assemblée Générale Statutaire
5. Décharge à donner au Commissaire aux comptes
6. Nominations statutaires
7. Divers

II (04428/000/20)

Le Conseil d'Administration.

LUX-EQUITY SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg, 1, place de Metz.
R. C. Luxembourg B 45.423.

Mesdames, Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui sera tenue dans les locaux de la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG à Luxembourg, 1, rue Zithe, le jeudi 8 décembre 2005 à 11.00 heures et qui aura l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Recevoir le rapport du Conseil d'Administration et le rapport du Réviseur d'Entreprises pour l'exercice clos au 30 septembre 2005.
2. Recevoir et adopter les comptes annuels arrêtés au 30 septembre 2005; affectation des résultats.
3. Donner quitus aux Administrateurs.
4. Nominations statutaires.
5. Nomination du réviseur d'entreprises.
6. Divers.

Les propriétaires d'actions au porteur désirant être présents ou représentés moyennant procuration à l'Assemblée Générale devront en aviser la Société et déposer leurs actions au moins cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets d'un des agents payeurs ci-après:

Pour le Luxembourg:

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG

BANQUE RAIFFEISEN S.C.

Pour l'Allemagne:

DEUTSCHE BANK AG, Taunusanlage 12, D-60325 Frankfurt am Main

Les propriétaires d'actions nominatives inscrits au registre des actionnaires en nom à la date de l'Assemblée sont autorisés à voter ou à donner procuration en vue du vote. S'ils désirent être présents à l'Assemblée Générale, ils doivent en informer la Société au moins cinq jours francs avant.

Des formules de procuration sont disponibles au siège social de la Société.

Les résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire ne requièrent aucun quorum spécial et seront adoptées si elles sont votées à la majorité des voix des actionnaires présents ou représentés.

II (04449/755/32)

Le Conseil d'Administration.