

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° 287

8 février 2006

SOMMAIRE

A.P.V. S.A., Luxembourg	13740	Lasithi S.A., Luxembourg	13766
Amadeus Beteiligung A.G., Luxembourg	13772	Lola Communication S.A., Leudelange	13766
Assurances Consulting Courtage S.A., Luxembourg	13740	Marepier Holding S.A., Luxembourg	13776
Bay-Rum Immobilière S.A., Luxembourg	13776	Marifin S.A.H., Luxembourg	13775
Campifranc S.A., Luxembourg	13769	Masofema Holding S.A., Luxembourg	13776
Castworks Invest S.A., Luxembourg	13743	New Tech Venture Capital Management S.A., Luxembourg	13767
Coiffure Antonio, S.à r.l., Esch-sur-Alzette	13740	Nordea 3, Sicav, Findel	13775
Dagepo Invest, S.à r.l., Luxembourg	13767	O.R.I. Martin Lux S.A., Luxembourg	13774
De Agostini Communications S.A., Luxembourg ..	13766	Omnipotent Umbrella Fund, Sicav, Munsbach ...	13768
DS Eupen, S.à r.l., Luxembourg	13732	Oppenheim Pramerica Asset Management, S.à r.l., Luxembourg	13736
East Holding S.A., Luxembourg	13731	Oppenheim Pramerica Asset Management, S.à r.l., Luxembourg	13733
Eicher Bureau Service, S.à r.l., Luxembourg	13740	Orcade S.A., Luxembourg	13769
Emerging-Fund	13730	Organdi Immobilière S.A., Luxembourg	13774
Emerging-Fund	13730	Pernand Holding S.A., Luxembourg	13774
EPP Levallois (Lux), S.à r.l., Luxembourg	13738	Placindus S.A.H., Luxembourg	13774
EuroAction	13730	Procalux Holding S.A., Luxembourg	13770
Exmar Offshore Lux S.A., Luxembourg	13740	Quality Autoglass S.A., Luxembourg	13742
Falbala S.A.H., Luxembourg	13772	Quality Autoglass S.A., Luxembourg	13742
Ferrero International S.A., Senningerberg	13742	Quality Autoglass S.A., Luxembourg	13742
Fiduciaire Simmer & Lereboulet S.A., Strassen ...	13737	Rocky Mountains Holding S.A., Luxembourg	13741
Financière du Cazeau Holding S.A., Luxembourg .	13773	S.M.T.L., Société Mosellane de Transports Luxembourgeois S.A., Bettembourg	13736
First Pacific Resources S.A., Luxembourg	13737	Sage S.A.H., Luxembourg	13769
First Pacific Resources S.A., Luxembourg	13737	SBSCO Société Anonyme Holding, Luxembourg.	13741
First Pacific Resources S.A., Luxembourg	13737	Sehelah S.A., Luxembourg	13739
Focused Sicav, Luxembourg	13768	Sehelah S.A., Luxembourg	13739
Franklin Templeton Strategic Allocation Funds, Sicav, Luxembourg	13743	Share, Sicav, Luxembourg	13773
François 1er Investment & Property S.A., Luxembourg	13737	Spring Multiple 2005 S.C.A., Luxembourg	13769
Gemplus International S.A., Luxembourg	13770	UBS (Lux) Sicav 2, Luxembourg	13767
Gibraltar S.A.H., Luxembourg	13770	Valona Finance S.A.H., Luxembourg	13741
Kenzan International S.A.H., Luxembourg	13775	Value in Action Holding 2001 S.C.A., Luxembourg	13773
Kookai Luxembourg S.A., Luxembourg	13741		

EuroAction, Fonds Commun de Placement.

Änderungsvereinbarung für den Fonds EuroAction mit dem Unterfonds EuroAction: MidCap

Zwischen

1. EURO-ACTION MANAGEMENT S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg und

2. NATEXIS PRIVATE BANKING LUXEMBOURG S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in 51, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

wurde folgendes festgestellt und vereinbart.

Das Verwaltungsreglement nebst Sonderreglement des EuroAction werden wie folgt geändert:

Artikel XVIII «Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache» des Verwaltungsreglements sowie die dem Sonderreglement vorgestellte Präambel werden um einen Hinweis auf das Veröffentlichungsdatum im Mémorial und das In-Kraft-Treten dieser siebten Änderung ergänzt. In der Präambel des Sonderreglements wird «EuroAction: Emerging» gestrichen, da dieser Unterfonds mit Wirkung zum 30. November 2005 liquidiert worden ist.

Artikel XIX «Anlagepolitik des Unterfonds EuroAction: MidCap»

Folgende Textpassage wird ersatzlos gestrichen:

«In besonderen Ausnahmefällen ist es der Verwaltungsgesellschaft gestattet, vorübergehend auch über 49% hinaus flüssige Mittel zu halten, wenn und insoweit dies im Interesse der Anteilhaber geboten erscheint.»

Artikel XXVI «Inkrafttreten» wird geändert und lautet nun wie folgt:

«Dieses Sonderreglement wird im Mémorial veröffentlicht und tritt am 1. Dezember 2005 in Kraft.»

Hinterlegung, Veröffentlichung und Inkrafttreten

Diese Änderungsvereinbarung wird beim Handelsregister des Bezirksgerichts in Luxemburg hinterlegt sowie im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» am 8. Februar 2006 veröffentlicht.

Die Änderungen treten am Tag der Unterzeichnung in Kraft.

Luxemburg, den 1. Dezember 2005.

EURO-ACTION MANAGEMENT S.A.

Unterschriften

NATEXIS PRIVATE BANKING LUXEMBOURG S.A.

M. Debiere / A. Baker Gameira

Enregistré à Luxembourg, le 24 janvier 2006, réf. LSO-BM05986. – Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(012159//33) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2006.

EMERGING-FUND, Fonds Commun de Placement.

Das Sonderreglement des Fonds EMERGING-FUND, welcher von HSBC TRINKAUS INVESTMENT MANAGERS S.A. (B 31.630) verwaltet wird und dem Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 unterliegt, eingetragen in Luxemburg unter der Referenz LSO-BM06791, wurde am 26. Januar 2006 am Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg hinterlegt.

Zum Vermerk und zur Veröffentlichung im Luxemburger Amtsblatt, Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 27. Januar 2006.

HSBC TRINKAUS INVESTMENT MANAGERS S.A.

Unterschriften

(009787.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 janvier 2006.

EMERGING-FUND, Fonds Commun de Placement.

Das Hauptreglement des Fonds EMERGING-FUND, welcher von HSBC TRINKAUS INVESTMENT MANAGERS S.A. (B 31.630) verwaltet wird und dem Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 unterliegt, eingetragen in Luxemburg unter der Referenz LSO-BM06793 wurde am 26. Januar 2006 am Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg hinterlegt.

Zum Vermerk und zur Veröffentlichung im Luxemburger Amtsblatt, Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 27. Januar 2006.

HSBC TRINKAUS INVESTMENT MANAGERS S.A.

Unterschriften

(009782.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 janvier 2006.

EAST HOLDING S.A., Société Anonyme.
Registered office: L-2919 Luxembourg, 9, rue Schiller.
R. C. Luxembourg B 96.908.

In the year two thousand and five, on the twentieth day of December.
Before us, Maître Henri Hellinckx, public notary residing in Mersch (Grand Duchy of Luxembourg).

There was held an extraordinary meeting of the shareholders of EAST HOLDING S.A. («the Company»), having its registered office in Luxembourg, incorporated pursuant to a deed of the Maître Gérard Lecuit, notary residing in Luxembourg, on October 13th, 2003, registered to the Trade Register of Luxembourg under the number B 96.908, and published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations of December 4th, 2003

The meeting is opened at 11 a.m. at 14, rue Erasme, L-1468 Luxembourg, under the chair of Mrs Isabelle Lebbe, lawyer, residing in Luxembourg,

who appointed as secretary Mrs Arlette Siebenaler, private employee, residing professionally in Mersch.

The meeting elected as scrutineer Mrs Claire de Boeck, lawyer, residing in Luxembourg.

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:

Restatement of articles 4 of the Articles of incorporation of the Company in order to correct the name of the SICAR for which the Company will serve as unlimited shareholder:

«In addition, the corporation may serve as the unlimited shareholder (associé gérant commandité) to EAST INVESTMENT S.C.A., SICAR an investment company in risk capital («SICAR») incorporated as a société en commandite par actions under the law of 15 June 2004 relating to investment company in risk capital («SICAR»), in connection with the management of its assets and its promotion. It may hold participations in any form whatsoever in EAST INVESTMENT S.C.A., SICAR and in any other corporation as well as manage and develop such participations and its investments in any form of securities, bonds, debentures, notes or instruments of similar nature.»

Miscellaneous

II. That the shareholders present or represented, the proxies of the represented shareholders and the number of their shares are shown on an attendance list; this attendance list, signed by the shareholders, the proxies of the represented shareholders, the board of the meeting and by the public notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities;

III. That a convening notice to the meeting was sent to each of the registered shareholders of the Company per registered mail;

IV. That, according to the attendance list, out of 24,800 shares in issue, 24,800 shares are present or represented.

V. That the quorum of shareholders as required by law is present or represented at the present meeting;

VI. That the present meeting is therefore regularly constituted and may validly deliberate on all items of the agenda.

Then the general meeting (hereinafter the «General Meeting»), after deliberation, took unanimously the following resolution:

Sole Resolution

The General Meeting decides to amend article 4 of the Articles of incorporation as follows:

«In addition, the corporation may serve as the unlimited shareholder (associé gérant commandité) to EAST INVESTMENT S.C.A., SICAR an investment company in risk capital («SICAR») incorporated as a société en commandite par actions under the law of 15 June 2004 relating to investment company in risk capital («SICAR»), in connection with the management of its assets and its promotion. It may hold participations in any form whatsoever in EAST INVESTMENT S.C.A., SICAR and in any other corporation as well as manage and develop such participations and its investments in any form of securities, bonds, debentures, notes or instruments of similar nature.»

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

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that at the request of the above appearing parties duly represented, the present deed is worded in English followed by a French translation; at the request of the same appearing persons duly represented and in case of divergences between the English and the French texts, the English version will be prevailing.

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille cinq, le vingt décembre.

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch (Grand-Duché de Luxembourg).

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de EAST HOLDING S.A. (la «Société»), ayant son siège social à Luxembourg, suivant acte reçu par Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 13 octobre 2003, enregistré au R.C.S. sous le numéro B 96.908 et publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, du 4 décembre 2003.

L'assemblée est ouverte à 11.00 heures au 14, rue Erasme, L-1468 Luxembourg, sous la présidence de Madame Isabelle Lebbe, avocat à la Cour, résidant à Luxembourg,

Qui nomme comme secrétaire Madame Arlette Siebenaler, employée privée, demeurant professionnellement à Mersch.

L'assemblée élit comme scrutateur Madame Claire de Boeck, avocat, demeurant à Luxembourg.

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

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

Refonte de l'article 4 des statuts de la Société comme suit pour indiquer le nom de la SICAR pour laquelle la Société agira comme associé gérant commandité:

«De plus, la Société pourra agir comme associé gérant commandité de EAST INVESTMENT S.C.A., SICAR, une société d'investissement en capital à risque («SICAR») constituée sous la forme d'une société en commandite par actions régie par la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque («SICAR»), en vue de l'administration de ses actifs et de sa promotion. Elle pourra détenir des participations sous quelque forme que ce soit dans EAST INVESTMENT S.C.A., SICAR et dans toute autre société de même qu'assurer la gestion et le développement de ces participations et investissements sous forme de titres, d'obligations, de notes ou de tout autre instrument de même nature.»

Divers

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

III. Les actionnaires nominatifs ont été convoqués à assister à la présente assemblée par lettre recommandée;

IV. Il apparaît, selon la liste de présence, que sur les 24.800 actions en circulation, 24.800 actions sont présentes ou représentées;

V. Le quorum requis par la législation est présent ou représenté à la présente assemblée;

VI. En conséquence, la présente assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur les points portés à l'ordre du jour.

Après délibération, l'assemblée générale (ci-après «Assemblée Générale») prend à l'unanimité la résolution suivante:

Résolution unique

L'assemblée décide de modifier l'article 4 des statuts comme suit:

«De plus, la Société pourra agir comme associé gérant commandité de EAST INVESTMENT S.C.A., SICAR, une société d'investissement en capital à risque («SICAR») constituée sous la forme d'une société en commandite par actions régie par la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque («SICAR»), en vue de l'administration de ses actifs et de sa promotion. Elle pourra détenir des participations sous quelque forme que ce soit dans EAST INVESTMENT S.C.A., SICAR et dans toute autre société de même qu'assurer la gestion et le développement de ces participations et investissements sous forme de titres, d'obligations, de notes ou de tout autre instrument de même nature.»

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle la langue anglaise déclare qu'à la demande des parties comparantes dûment représentées, le présent acte de société est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française; à la requête des mêmes comparantes dûment représentées et en cas de divergence entre les textes anglais et français, le texte anglais fera foi.

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

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

Signé: I. Lebbe, A. Siebenaler, C. De Boeck et H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 30 décembre 2005, vol. 434, fol. 76, case 4. – 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 27 janvier 2006.

H. Hellinckx.

(011865/242/112) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 février 2006.

DS EUPEN, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2128 Luxembourg, 30, rue Marie-Adélaïde.

R. C. Luxembourg B 90.108.

Le bilan de la société au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 19 octobre 2005, réf. LSO-BJ03908, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

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

Signature

Un mandataire

(092797.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

OPPENHEIM PRAMERICA ASSET MANAGEMENT, S.à r.l., Gesellschaft mit beschränkter Haftung.

Gesellschaftssitz: L-2180 Luxemburg, 4, rue Jean Monnet.

H. R. Luxemburg B 28.878.

Im Jahre zweitausendfünf, den dritten November.

Vor dem unterzeichnenden Notar Frank Baden, mit Amtssitz in Luxemburg,

versammelten sich in außerordentlicher Generalversammlung die Gesellschafter der Gesellschaft OPPENHEIM PRAMERICA ASSET MANAGEMENT, S.à r.l., Gesellschaft mit beschränkter Haftung, mit Sitz in L-2180 Luxemburg, 4, rue Jean Monnet, eingetragen im Handelsregister von Luxemburg unter der Nummer B 28.878, gegründet gemäß Urkunde des unterzeichnenden Notars vom 27. September 1988, veröffentlicht im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, Nummer 288 vom 28. Oktober 1988. Die Satzung wurde mehrmals geändert und zum letzten Mal gemäß Urkunde des unterzeichnenden Notars vom 5. Oktober 2004, veröffentlicht im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, Nummer 1031 vom 15. Oktober 2004.

Die Versammlung wurde um 11.00 Uhr unter dem Vorsitz von Frau Sandra Theis, Angestellte, wohnhaft in Trier eröffnet.

Die Vorsitzende benennt zum Schriftführer Frau Marina Muller, Angestellte, wohnhaft in Athus.

Die Generalversammlung wählt zum Stimmenzähler Frau Julia Brauckmann, Angestellte, wohnhaft in Merzig.

Der Vorsitzende stellt unter Zustimmung der Versammlung fest:

I.- Dass die Tagesordnung folgenden Wortlaut hat:

Tagesordnung

1. Erhöhung des Gesellschaftskapitals, um dieses von einer Million Euro (EUR 1.000.000,-) auf eine Million dreihunderttausend Euro (EUR 1.300.000,-) zu bringen, durch Zuführung von dreihunderttausend Euro (EUR 300.000,-) aus der freien Rücklage der Gesellschaft und Ausgabe von dreihundert (300) Gesellschaftsanteilen mit einem Nennwert von je tausend Euro (EUR 1.000,-).

2. Zeichnung der neu ausgegebenen Anteile durch die Gesellschafter im Verhältnis ihrer bisher gehaltenen Gesellschaftsanteile.

3. Änderung von Artikel 3, Satz 3, der Satzung der Gesellschaft:

«Artikel 20 des Gesetzes vom 30. März 1988» wird durch «Artikel 21 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002» ersetzt.

4. Änderung von Artikel 4, Satz 2 der Satzung der Gesellschaft, der künftig folgenden Wortlaut tragen wird:

«Die Gesellschaft kann alle Tätigkeiten ausüben, die sie zur Erfüllung oder Entwicklung ihres Gesellschaftszweckes als notwendig beurteilt oder nützlich erachtet, dies im Rahmen der Bestimmungen von Kapitel 13 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen, insbesondere Artikel 77 dieses Gesetzes, und des Gesetzes vom 10. August 1915 betreffend Handelsgesellschaften, wie abgeändert.»

5. Änderung von Artikel 5 der Satzung der Gesellschaft, der künftig folgenden Wortlaut tragen wird:

«Art. 5. Das Gesellschaftskapital beläuft sich auf eine Million dreihunderttausend Euro (EUR 1.300.000,-) und ist in tausenddreihundert (1.300) Gesellschaftsanteile mit einem Nennwert von je tausend Euro (EUR 1.000,-) eingeteilt.»

6. Änderung von Artikel 7, Satz 2 der Satzung der Gesellschaft:

«Artikel 6 des Gesetzes vom 30. März 1988» wird durch «Artikel 78 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002» ersetzt.

7. Änderung von Artikel 9, lit. (c) der Satzung der Gesellschaft: Das Wort «Abschlussprüfer» wird durch das Wort «Wirtschaftsprüfer» ersetzt.

8. Änderung von Artikel 18 der Satzung der Gesellschaft:

«Gesetz vom 30. März 1988» wird durch «Gesetz vom 20. Dezember 2002» ersetzt.

9. Sonstiges.

II. Die anwesenden oder vertretenen Aktionäre sowie die Anzahl ihrer Aktien sind in einer Anwesenheitsliste eingetragen; diese Anwesenheitsliste wird von den anwesenden Aktionären, den Bevollmächtigten der vertretenen Aktionäre und dem Verwaltungsvorstand unterzeichnet und bleibt gegenwärtiger Urkunde beigelegt um mit derselben einregistriert zu werden.

Die Vollmachten der vertretenen Aktionäre werden nach ne varietur Unterzeichnung durch die Erschienenen ebenfalls gegenwärtiger Urkunde beigelegt.

III. Aus dieser Anwesenheitsliste geht hervor, dass das gesamte Aktienkapital in gegenwärtiger Versammlung vertreten ist und dass somit die Versammlung befugt ist über nachstehende Tagesordnung, welche den Aktionären bekannt ist, zu beschliessen.

IV. Nach Beratung faßt die Generalversammlung einstimmig folgende Beschlüsse:

Erster Beschluss

Die Generalversammlung beschliesst das Gesellschaftskapital um dreihunderttausend Euro (EUR 300.000,-) zu erhöhen um dieses von einer Million Euro (EUR 1.000.000,-) auf eine Million dreihunderttausend Euro (EUR 1.300.000,-) zu bringen durch Zuführung von dreihunderttausend Euro (EUR 300.000,-) aus der freien Rücklage der Gesellschaft und Ausgabe von dreihundert (300) Gesellschaftsanteilen mit einem Nennwert von je tausend Euro (EUR 1.000,-).

Dem Notar wird der Nachweis über das Bestehen einer solchen freien Rücklage durch eine Bilanz zum 31. Dezember 2004 nachgewiesen, wovon eine Abschrift dieser Urkunde beigelegt bleibt.

Zeichnung und Einzahlung

Die dreihundert (300) neu ausgegeben Gesellschaftsanteile werden durch die Gesellschafter im Verhältnis ihrer bisher gehaltenen Gesellschaftsanteile gezeichnet.

Zweiter Beschluss

Die Generalversammlung beschliesst Artikel 3, Satz 3 der Satzung der Gesellschaft dahingehend zu ändern, dass der Verweis auf «Artikel 20 des Gesetzes vom 30. März 1988» durch den Verweis auf «Artikel 21 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002» ersetzt wird.

Dritter Beschluss

Die Generalversammlung beschliesst Artikel 4, Satz 2 der Satzung der Gesellschaft zu ändern, um ihm folgenden Wortlaut zu geben:

«Die Gesellschaft kann alle Tätigkeiten ausüben, die sie zur Erfüllung oder Entwicklung ihres Gesellschaftszweckes als notwendig beurteilt oder nützlich erachtet, dies im Rahmen der Bestimmungen von Kapitel 13 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen, insbesondere Artikel 77 dieses Gesetzes, und des Gesetzes vom 10. August 1915 betreffend Handelsgesellschaften, wie abgeändert.»

Vierter Beschluss

Die Generalversammlung beschliesst Artikel 5 der Satzung der Gesellschaft zu ändern, um ihm folgenden Wortlaut zu geben:

«Art. 5. Das Gesellschaftskapital beläuft sich auf eine Million dreihunderttausend Euro (EUR 1.300.000,-) und ist in tausenddreihundert (1.300) Gesellschaftsanteile mit einem Nennwert von je tausend Euro (EUR 1.000,-) eingeteilt.»

Fünfter Beschluss

Die Generalversammlung beschliesst Artikel 7, Satz 2 der Satzung der Gesellschaft dahingehend zu ändern, dass der Verweis auf «Artikel 6 des Gesetzes vom 30. März 1988» durch einen Verweis auf «Artikel 78 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002» ersetzt wird.

Sechster Beschluss

Die Generalversammlung beschliesst Artikel 9 lit. (c) der Satzung der Gesellschaft dahingehend zu ändern, dass das Wort «Abschlussprüfer» durch das Wort «Wirtschaftsprüfer» ersetzt wird. Artikel 9 lit. (c) hat nunmehr folgenden Wortlaut:

«Beschlussvorschläge an die Generalversammlung bezüglich der Wahl des Wirtschaftsprüfers der Gesellschaft;».

Siebter Beschluss

Die Generalversammlung beschliesst Artikel 18 der Satzung der Gesellschaft dahingehend zu ändern, dass der Verweis auf das Gesetz vom «30. März 1988» durch einen Verweis auf das Gesetz vom «20. Dezember 2002» ersetzt wird.

Schätzung der Kosten

Der Gesamtbetrag der Kosten, Ausgaben, Vergütungen und Auslagen, unter welcher Form auch immer, welche der Gesellschaft entstehen, beläuft sich auf ungefähr EUR 2.250,-.

Da die Tagesordnung erschöpft ist, wird die Versammlung geschlossen.

Worüber Urkunde, aufgenommen zu Luxemburg, in der Kanzlei des unterzeichnenden Notars, am Datum wie eingangs erwähnt.

Der amtierende Notar, der englisch spricht und versteht, stellt hiermit fest, dass auf Ersuchen der vorgenannten Parteien, diese Urkunde von einer Übersetzung in englischer Sprache gefolgt ist. Im Falle von Abweichungen zwischen dem deutschen und dem englischen Text, ist die deutsche Fassung maßgebend.

Nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienenen, haben dieselben und der Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Folgt die Übersetzung ins Englische:

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

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

Was held:

an extraordinary general meeting of shareholders of OPPENHEIM PRAMERICA ASSET MANAGEMENT, S.à r.l, a société à responsabilité limitée having its registered office in L-2180 Luxembourg, 4, rue Jean Monnet, registered in the trade register of Luxembourg under number B 28.878, incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary on 27 September 1988 published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, number 288 on 28 October 1988. The articles of incorporation of the Corporation have been amended several times and for the last time pursuant to a deed of the undersigned notary on 5 October 2004, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, number 1031 on 15 October 2004.

The meeting was opened at 11.00 o'clock a.m. with Sandra Theis, employee, residing in Trier in the chair, who appointed as secretary Marina Muller, employee, residing in Athus.

The meeting elected as scrutineer Julia Brauckmann, employee, residing in Merzig.

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 Increase of the Company's share capital, in order to raise it from one million euro (EUR 1,000,000.-) to one million three hundred thousand euro (EUR 1,300,000.-) by allocating three hundred thousand euro (EUR 300,000.-) of the Company's free reserve and issuing three hundred (300) shares, each with a nominal value of one thousand euro (EUR 1,000.-).

2. Subscription by the shareholders in proportion to their previous holding.

3. Change of article 3, sentence 3 of the Articles of Association of the Company as follows:

«Article 20 of the Luxembourg law dated 30 March 1988» will be replaced by «Article 21 of the Luxembourg law dated 20 December 2002».

4. Change of article 4, sentence 2 of the Articles of Association of the Company which will have the following wording in the future:

«The Company may engage in any activity that it deems necessary or suitable for the furtherance or development of its company purpose, however, within the boundaries of the provisions of Chapter 13 of the Law dated 20 December 2002 relating to undertakings for collective investment, in particular Article 77, and the Luxembourg Law dated 10 August 1915 concerning commercial companies, as amended.»

5. Change of article 5 of the Articles of Association of the Company which will have the following wording in the future:

«Art. 5. The Company's share capital is one million three hundred thousand euro (EUR 1,300,000.-) and is split into one thousand three hundred (1,300) shares, each with a nominal value of one thousand euro (EUR 1,000.-)».

6. Change of article 7, sentence 2 of the Articles of Association of the Company as follows:

«Article 6 of the Law of 30 March 1988» will be replaced by «Article 78 of the Law of 20 December 2002».

7. Change of article 9, lit. (c) of the Articles of Association of the Company as follows:

The term «Auditor» will be replaced by the term «Independent Auditor».

8. Change of article 18 of the Articles of Association of the Company as follows:

The «Law of 30 March 1988» will be replaced by the «Law of 20 December 2002».

9. Any other business.

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 present shareholders, 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 which was communicated to them prior to this meeting.

IV.- That the present meeting representing the whole share capital, is regularly constituted and as such 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 decides to increase the Company's share capital by three hundred thousand euro (EUR 300,000) in order to raise it from its present amount of one million euro (EUR 1,000,000.-) to one million three hundred thousand euro (EUR 1,300,000.-) by allocating three hundred thousand euro (EUR 300,000.-) of the Company's free reserve to the capital and issuing three hundred (300) shares with a nominal value of one thousand euro (EUR 1,000.-) each.

The existence of such a free reserve is proved to the undersigned notary by the balance sheet of the Company as of dated 31 December 2004, which will be annexed to the present deed.

Subscription and Payment

The three hundred (300) shares are subscribed by the shareholders in proportion to their previous holding.

Second resolution

The general meeting decides to amend article 3, sentence 3 of the Articles of Association of the Company so as to replace the reference to «Article 20 of the law dated 30 March 1988» by a reference to «Article 21 of the law dated 20 December 2002».

Third resolution

The general meeting decides to amend article 4, sentence 2 of the Articles of Association of the Company which will have the following wording:

«The Company may engage in any activity that it deems necessary or suitable for the furtherance or development of its company purpose, however, within the boundaries of the provisions of Chapter 13 of the Law dated 20 December 2002 relating to undertakings for collective investment, in particular Article 77, and the Luxembourg Law dated 10 August 1915 concerning commercial companies, as amended.»

Fourth resolution

The general meeting decides to amend article 5 of the Articles of Association of the Company which will now have the following wording:

«Art. 5. The Company's share capital is one million three hundred thousand euro (EUR 1,300,000.-) and is split into one thousand three hundred (1,300) shares, each with a nominal value of one thousand euro (EUR 1,000.-)».

Fifth resolution

The general meeting decides to amend article 7, sentence 2 of the Articles of Association of the Company so as to replace the reference to «Article 6 of the Law of 30 March 1988» by a reference to «Article 78 of the Law of 20 December 2002».

Sixth resolution

The general meeting decides to amend article 9, lit. (c) of the Articles of Association of the Company so as to replace the term «Auditor» by the term «Independent Auditor». Article 9, lit. (c) will now read as follows:
«proposals to the general assembly regarding the election of the Independent Auditor».

Seventh resolution

The general meeting decides to amend article 18 of the Articles of Association of the Company so as to replace the reference to «Law of 30 March 1988» by a reference to «Law of 20 December 2002».

Estimate of costs

The parties have estimated the costs, expenses, fees and charges, in whatsoever form, which are to be borne by the company or which shall be charged to it in connection with its incorporation, at about EUR 2,250.-.

There being no further item on the agenda, the meeting is terminated.

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 German followed by a English version; on request of the appearers and in case of divergencies between the English and the German text, the German text will prevail.

After reading and interpretation to the appearers, the said appearers signed together with the notary the present deed.

Gezeichnet: S. Theis, J. Brauckmann, M. Muller und F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 2005, vol. 150S, fol. 62, case 11. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Für gleichlautende Ausfertigung, der Gesellschaft auf Begeh, zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Luxemburg, den 23. November 2005.

F. Baden.

(102354.3/200/211) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

OPPENHEIM PRAMERICA ASSET MANAGEMENT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2180 Luxembourg, 4, rue Jean Monnet.

R. C. Luxembourg B 28.878.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2006.

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

F. Baden.

(102356.3/200/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

S.M.T.L., SOCIETE MOSELLANE DE TRANSPORTS LUXEMBOURGEOIS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3225 Bettembourg, route de Dudelange, Z. I. du Scheleck II.

R. C. Luxembourg B 59.314.

Constituée par-devant M^e Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 15 mai 1997, acte publié au Mémorial C n° 456 du 22 août 1997; modifiée par-devant M^e Norbert Muller, notaire alors de résidence à Esch-sur-Alzette, en date du 4 avril 2001, acte publié au Mémorial C n° 985 du 9 novembre 2001; modifiée par-devant M^e Aloyse Biel, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette en date du 18 mars 2003, acte publié au Mémorial C n° 536 du 17 mai 2003; modifiée par-devant le même notaire en date du 7 octobre 2003, acte publié au Mémorial C n° 1269 du 29 novembre 2003.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 24 octobre 2005, réf. LSO-BJ05180, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 18 octobre 2005.

Pour S.M.T.L., SOCIETE MOSELLANE DE TRANSPORTS LUXEMBOURGEOIS S.A.

INTERFIDUCIAIRE S.A.

Signature

(093039.3/1261/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 octobre 2005.

FRANÇOIS 1^{er} INVESTMENT & PROPERTY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2763 Luxembourg, 8, rue Sainte Zithe.
R. C. Luxembourg B 72.063.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 20 octobre 2005, réf. LSO-BJ04379, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 24 octobre 2005.

Pour FRANÇOIS 1^{er} INVESTMENT & PROPERTY S.A.

Signature

(092552.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

FIDUCIAIRE SIMMER & LERBOULET S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8017 Strassen, 18B, rue de la Chapelle.
R. C. Luxembourg B 73.846.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 20 octobre 2005, réf. LSO-BJ04370, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 24 octobre 2005.

Pour FIDUCIAIRE SIMMER & LERBOULET S.A.

Signature

(092555.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

FIRST PACIFIC RESOURCES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 86.799.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 21 octobre 2005, réf. LSO-BJ04941, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 19 octobre 2005.

Pour le Conseil d'Administration

Signature

(092904.3/535/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 octobre 2005.

FIRST PACIFIC RESOURCES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 86.799.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 21 octobre 2005, réf. LSO-BJ04943, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 19 octobre 2005.

Pour le Conseil d'Administration

Signature

(092901.3/535/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 octobre 2005.

FIRST PACIFIC RESOURCES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 86.799.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 21 octobre 2005, réf. LSO-BJ04945, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 19 octobre 2005.

Pour le Conseil d'Administration

Signature

(092899.3/535/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 octobre 2005.

EPP LEVALLOIS (LUX), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-1371 Luxembourg, 7, Val Sainte Croix.
R. C. Luxembourg B 64.293.

DISSOLUTION

In the year two thousand five, on the twenty-first day of September.

Before Maître Jean-Joseph Wagner, notary residing in Sanem (Grand Duchy of Luxembourg).

There appeared:

For an extraordinary general meeting of the sole shareholder of EPP LEVALLOIS (LUX), S.à r.l., a Luxembourg société à responsabilité limitée, with registered office at 7, Val Sainte Croix, L-1371 Luxembourg, registered with the Trade and Companies Register of Luxembourg under number B 64.293, (the «Company») incorporated pursuant to a notarial deed on 27 April 1998, its publication in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, C, was made on 21 July 1998, number 532.

The Articles of Incorporation of the Company were amended at several times and for the last pursuant to a decision of the sole shareholder, which was taken on 28 June 2002 and published in the Mémorial C number 1429 of 3 October 2002.

FRENCH PROPERTY PARTNERS HOLDINGS II B.V., a company incorporated and existing under the laws of the Netherlands, established and having its registered office at Rokin 55, NL-1012 KK Amsterdam (The Netherlands); (hereafter the Sole Shareholder);

here represented by:

LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A., in abbreviation INTERCONSULT, a société anonyme governed by Luxembourg law, established and having its registered office at 7, Val Sainte Croix, L-1371 Luxembourg, duly represented by:

a) Mr François Manti, employee, with professional address at 7, Val Sainte Croix, L-1371 Luxembourg;

b) Mrs Angelina Scarcelli, employee, with professional address at 7, Val Sainte Croix, L-1371 Luxembourg;

both acting in their capacity as duly authorized signatories of said company and validly authorized to engage the company by their joint signature,

by virtue of a power of attorney, given in Amsterdam (The Netherlands), on 20 July 2005.

Said power, having been signed *ne varietur* by the proxy holder of the appearing person and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed with the registration authorities.

Such proxy holder, acting in said capacity, has requested the undersigned notary to state:

I.- that the Sole Shareholder assumes the role of liquidator of the Company;

II.- that the Sole Shareholder has decided to dissolve the Company with immediate effect;

III.- that the capital of the Company is presently set at sixteen thousand hundred and thirteen point zero seventy-nine Euro (16,113,079.- EUR) divided into six hundred fifty (650) fully paid up shares with a nominal value of twenty-four point seventy-eight thousand nine hundred thirty-five Euro (24,789.35 EUR) each;

IV.- that the Sole Shareholder, in its capacity of sole owner of the shares of the Company, declares that it has received all assets of the Company and that it shall assume all the liabilities of the Company, including those hidden and unknown at the present time;

V.- that the Company be and hereby is liquidated;

VI.- that full discharge is granted to the manager of the Company for the accomplishment of his mandate up to this date; and

VII.- that the books, documents and records of the Company shall be kept during a period of five years at 7, Val Sainte Croix, L-1371 Luxembourg.

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

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 proxy holder of the appearing party, the same person signed together with the notary the present original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille cinq, le vingt et un septembre.

Par-devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché du Luxembourg).

A comparu:

Pour une assemblée générale extraordinaire de l'associé unique de la société EPP LEVALLOIS (LUX), S.à r.l., une société à responsabilité limitée luxembourgeoise, établie et ayant son siège social au 7, Val Sainte Croix, L-1371 Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 64.293 (la Société), constituée suivant acte notarié du 27 avril 1998, sa publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, a été faite le 21 juillet 1998, au numéro 532.

Les statuts de la Société ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois, suivant résolution de l'associé unique, prise le 28 juin 2002, laquelle fut publiée au Mémorial C numéro 1429 du 3 octobre 2002.

FRENCH PROPERTY PARTNERS HOLDINGS II B.V., une société constituée et existant sous les lois des Pays-Bas, établie et ayant son siège social au Rokin 55, NL-1012 KK Amsterdam (Pays-Bas);

(ci-après l'Associé Unique),

ici représentée par:

LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A., en abrégé INTERCONSULT, une société anonyme régie par le droit luxembourgeois, établie et ayant son siège social au 7, Val Sainte Croix, L-1371 Luxembourg, dûment représentée par:

- a) Monsieur François Manti, employé, avec adresse professionnelle au 7, Val Sainte Croix, L-1371 Luxembourg;
- b) Madame Angelina Scarcelli, employée privée, avec adresse professionnelle au 7, Val Sainte Croix, L-1371 Luxembourg;

les deux agissant en leurs qualités de signataires autorisés de ladite société et habilités à l'engager valablement par leur signature conjointe,

en vertu d'une procuration sous seing privé, donnée à Amsterdam (Pays-Bas), le 20 juillet 2005,

laquelle procuration, après avoir été signée ne varietur par le mandataire de la partie comparante et le notaire instrumentant, restera annexée aux présentes avec lesquelles elle sera soumise aux formalités d'enregistrement.

Lequel mandataire, agissant en cette qualité, a prié le notaire d'acter:

- I.- que l'Associé Unique assume le rôle de liquidateur de la Société;
- II.- que l'Associé Unique a décidé de liquider la Société avec effet immédiat;
- III.- que le capital social de la Société s'élève actuellement à seize mille cent treize virgule zero soixante-dix-neuf euros (16.113.079 EUR) divisé en six cent cinquante (650) parts sociales ayant une valeur nominale de vingt-quatre virgule soixante-dix-huit mille neuf cent trente-cinq euros (24.789,35 EUR) chacune, intégralement libérées;

IV.- que l'Associé Unique, en sa qualité de détenteur unique des parts sociales de la Société déclare avoir reçu tous les actifs de la Société et qu'elle prendra en charge tout le passif de la Société qu'il soit occulte et inconnu à ce moment;

V.- que la Société soit et est par le présent acte liquidée;

VI.- que décharge pleine et entière est accordée au gérant de la Société pour l'exercice de son mandat jusqu'à ce jour;

et

VII.- que les livres, documents et pièces relatifs à la Société resteront conservés durant cinq ans au 7, Val Sainte Croix, L-1371 Luxembourg.

Le notaire soussigné, qui comprend l'anglais, déclare qu'à la demande de la partie comparante le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française et qu'en cas de divergences entre le texte anglais et français, la version anglaise prévaudra.

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

Le document ayant été lu au mandataire de la partie comparante, celui-ci a signé le présent acte avec le notaire soussigné.

Signé: F. Manti, A. Scarcelli, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 26 septembre 2005, vol. 897, fol. 33, case 1. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Ries.

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

Belvaux, le 4 octobre 2005.

J.-J. Wagner.

(093958.3/239/99) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 octobre 2005.

SEHELAH S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 94.951.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 20 octobre 2005, réf. LSO-BJ4587, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 25 octobre 2005.

Signature

Un mandataire

(092824.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

SEHELAH S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 94.951.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 20 octobre 2005, réf. LSO-BJ04586, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 25 octobre 2005.

Signature

Un mandataire

(092823.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

EICHER BUREAU SERVICE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2441 Luxembourg, 221, rue de Rollingergrund.
R. C. Luxembourg B 23.173.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 20 octobre 2005, réf. LSO-BJ04377, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 24 octobre 2005.

Pour EICHER BUREAU SERVICE, S.à r.l.

Signature

(092558.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

COIFFURE ANTONIO, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4010 Esch-sur-Alzette, 12, rue de l'Alzette.
R. C. Luxembourg B 70.022.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 20 octobre 2005, réf. LSO-BJ04372, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 24 octobre 2005.

Pour COIFFURE ANTONIO, S.à r.l.

Signature

(092561.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

ASSURANCES CONSULTING COURTAGE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1254 Luxembourg, 26, rue Marguerite de Brabant.
R. C. Luxembourg B 80.345.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 20 octobre 2005, réf. LSO-BJ04374, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 24 octobre 2005.

Pour ASSURANCES CONSULTING COURTAGE S.A.

Signature

(092563.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

A.P.V. S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1254 Luxembourg, 26, rue Marguerite de Brabant.
R. C. Luxembourg B 65.384.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 20 octobre 2005, réf. LSO-BJ04375, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 24 octobre 2005.

Pour A.P.V. S.A.

Signature

(092564.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

**EXMAR OFFSHORE LUX S.A., Société Anonyme,
(anc. EURONAV OFFSHORE S.A.).**

Siège social: L-1022 Luxembourg, 20, rue de Hollerich.
R. C. Luxembourg B 65.505.

Le bilan de la société au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 19 octobre 2005, réf. LSO-BJ03914, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

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

Signature

Un mandataire

(092803.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

SBSCO Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2240 Luxembourg, 8, rue Notre-Dame.
R. C. Luxembourg B 74.644.

Monsieur André Pierrard, Monsieur Romain Zimmer et Monsieur Jerry Mosar démissionnent avec effet immédiat de leurs fonctions d'administrateurs de la société.

LUXREVISION, S.à r.l. démissionne avec effet immédiat de ses fonctions de commissaire aux comptes de la société.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 13 octobre 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 21 octobre 2005, réf. LSO-BJ05009. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(092773.2//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

VALONA FINANCE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.
R. C. Luxembourg B 21.796.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2004, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 14 octobre 2005, réf. LSO-BJ02784, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 26 mai 2005.

Pour VALONA FINANCE S.A.

HRT REVISION, S.à r.l.

R. Thillens

(092804.3/565/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

ROCKY MOUNTAINS HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 16.204.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire qui s'est tenue le 19 septembre 2005 à 11.00 heures à Luxembourg

- L'Assemblée Générale Statutaire décide de renouveler le mandat de Messieurs Jean Quintus et Koen Lozie et COSAFIN S.A., Administrateurs, et de Monsieur Noël Didier, Commissaire aux Comptes.

Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes viendront à échéance à l'assemblée générale approuvant les comptes au 30 juin 2006.

Pour copie conforme

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 21 octobre 2005, réf. LSO-BJ05047. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(092814.3/1172/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

KOOKAI LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1661 Luxembourg, 9-11, Grand-rue.
R. C. Luxembourg B 52.114.

Constituée par-devant M^e Paul Bettingen, notaire de résidence à Niederanven, en date du 3 août 1995, acte publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, N° 563 du 4 novembre 1995, modifiée par-devant le même notaire en date du 21 avril 1997, acte publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, N° 418 du 1^{er} août 1997. Le capital a été converti en EUR par acte sous seing privé le 31 décembre 2001, acte publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, N° 1123 du 24 juillet 2002.

Le bilan au 31 août 2004, enregistré à Luxembourg, le 24 octobre 2005, réf. LSO-BJ05182, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 20 octobre 2005.

Pour KOOKAI LUXEMBOURG S.A.

INTERFIDUCIAIRE S.A.

Signature

(093043.3/1261/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 octobre 2005.

QUALITY AUTOGLASS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2128 Luxembourg, 30, rue Marie Adelaïde.
R. C. Luxembourg B 81.747.

A l'attention du Conseil d'Administration,
VAN GEET, DERICK & CO, REVISEURS D'ENTREPRISES, S.à r.l. présente sa démission, avec effet immédiat, au poste de Commissaire aux Comptes de la société.

Luxembourg, le 11 octobre 2005.

VAN GEET DERICK & CO REVISEURS D'ENTREPRISES, Société à responsabilité limitée

L. Laget

Gérante

Enregistré à Luxembourg, le 19 octobre 2005, réf. LSO-BJ03915. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(092806.3//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

QUALITY AUTOGLASS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2128 Luxembourg, 30, rue Marie Adelaïde.
R. C. Luxembourg B 81.747.

A l'attention du Conseil d'Administration,
Dieter Kundler présente sa démission, avec effet immédiat, au poste d'Administrateur de la société.

D. Kundler.

Enregistré à Luxembourg, le 19 octobre 2005, réf. LSO-BJ03916. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(092808.3//11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

QUALITY AUTOGLASS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2128 Luxembourg, 30, rue Marie Adelaïde.
R. C. Luxembourg B 81.747.

A l'attention du Conseil d'Administration,
Edgar Bisenius présente sa démission, avec effet immédiat, au poste d'Administrateur de la société.

E. Bisenius.

Luxembourg, le 11 octobre 2005.

Enregistré à Luxembourg, le 19 octobre 2005, réf. LSO-BJ03917. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(092810.3//11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

FERRERO INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2633 Senningerberg, 6E, route de Trèves.
R. C. Luxembourg B 60.814.

EXTRAIT

Il résulte de la réunion du conseil d'administration tenue en date du 13 octobre 2005 que:

Compte tenu de leurs nouvelles responsabilités, les mandats de fondés de pouvoirs de catégorie «A» & «B» ont été retirés à Messieurs Roberto Dorigo et Delio Fabbri, tous deux administrateurs de la société.

Les pouvoirs de catégorie «A» & «B» ont été conférés à Messieurs Antonio Vanoli, Antonio Fassinotti et Giuseppe Addezio.

De sorte que les fondés de pouvoirs de catégorie «A» & «B» sont dorénavant:

- Monsieur Giuseppe Addezio;
- Monsieur Antonio Do;
- Monsieur Antonio Fassinotti;
- Monsieur Filippo Ferrua Magliani;
- Monsieur Antonio Vanoli.

Luxembourg, le 21 octobre 2005.

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 24 octobre 2005, réf. LSO-BJ05271. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(092847.3/304/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

CASTWORKS INVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.

R. C. Luxembourg B 100.129.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2004, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 14 octobre 2005, réf. LSO-BJ02785, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 10 octobre 2005.

Pour CASTWORKS INVEST S.A.

HRT REVISION, S.à r.l.

R. Thillens

(092802.3/565/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

FRANKLIN TEMPLETON STRATEGIC ALLOCATION FUNDS,
Société d'Investissement à Capital Variable.

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

R. C. Luxembourg B 113.696.

STATUTES

In the year two thousand and six, on the twenty-sixth day of January.

Before Maître Jean-Joseph Wagner, notary residing in Sanem (Grand Duchy of Luxembourg).

There appeared the following:

1) TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED, a company governed by the laws of the Bahamas, having its registered office located at Templeton Building, Lyford Cay, P.O. Box N 7759, Nassau, Bahamas, here represented by:

Mr William Lockwood, named here after,

by virtue of a proxy given in Fort Lauderdale/Florida (USA), on January 18, 2006.

2) Mr William Lockwood, conducting officer, residing at 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

The above mentioned proxy, signed *ne varietur* by the appearing proxyholder and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed for the purpose of registration.

Such appearing proxyholder, acting in the above stated capacities, has requested the undersigned notary to draw up the following Articles of Incorporation of a company which the prenamed parties declared organized among themselves:

Art. 1. There exists among the subscribers and all those who may become holders of shares, a corporation in the form of a «société anonyme» qualifying as a «société d'investissement à capital variable» under the name of FRANKLIN TEMPLETON STRATEGIC ALLOCATION FUNDS.

Art. 2. The Corporation is established for an undetermined period. The Corporation may be dissolved at any moment by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation.

Art. 3. The exclusive object of the Corporation is to place the funds available to it in units of other undertakings for collective investment and in other types of securities and other liquid financial assets permitted by 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.

Art. 4. The registered office of the Corporation is established in the city of Luxembourg, in the Grand Duchy of Luxembourg. The registered office of the Corporation may be transferred to any other commune of the Grand Duchy of Luxembourg than the city of Luxembourg by resolution of the board of directors. Wholly-owned subsidiaries, branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors.

In the event that the board of directors determines that extraordinary political, economic or social developments have occurred or are imminent that would interfere with the normal activities of the Corporation at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Corporation which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a corporation governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

Art. 5. The capital of the Corporation shall be represented by shares of no par value and shall at any time be equal to the total net assets of the Corporation as defined in Article 23 hereof.

The minimum capital of the Corporation is one million two hundred fifty thousand Euro (EUR 1,250,000.-).

The board of directors is authorized without limitation to issue further shares to be fully paid at any time at the respective net asset value per share determined in accordance with Article 23 hereof without reserving the existing shareholders a preferential right to subscription of the shares to be issued.

The board of directors may delegate to any duly authorized director or officer of the Corporation or to any other duly authorized person, the duty of accepting subscriptions for delivering and receiving payment for such new shares.

Such shares may, as the board of directors shall determine, be of different classes and the proceeds of the issue of each class of shares shall be invested pursuant to Article 3 hereof in securities or other permitted liquid financial assets corresponding to such geographical areas, industrial sectors or monetary zones, or to such specific types of equity or debt securities, or/and with such specific distribution policy or specific sales and redemption charge structure or with such other specific features as the board of directors shall from time to time determine in respect of each class of shares. The Board of Directors may further decide to create within each class of shares two or more sub-classes whose assets will be commonly invested pursuant to the specific investment policy of the class concerned but where a specific sales and redemption charge structure, a specific distribution policy or hedging policy or other specific features are applied to each sub-class.

Art. 6. The Corporation shall only issue shares in registered form. Where a shareholder does not elect to obtain share certificates, he will receive instead a confirmation of his shareholding. If a shareholder desires that more than one share certificate be issued for his shares, the cost of such additional certificates may be charged to such shareholder. Share certificates shall be signed by two Directors. Both such signatures may be either manual, or printed, or by facsimile. However, one of such signatures may be by a person delegated to this effect by the board of directors. In such latter case, it shall be manual. The Corporation may issue temporary share certificates in such form as the board of directors may from time to time determine.

Shares shall be issued only upon acceptance of the subscription and payment of the price as set forth in Article 24 hereof. The subscriber will, without undue delay, obtain delivery of definitive share certificates or a confirmation of his shareholding.

Payments of dividends will be made to shareholders by bank transfer or by cheque mailed at their addresses in the register of shareholders.

A dividend declared but unclaimed on a share after a period of five years from the date of declaration of such dividends shall be forfeited by the holder of such share and shall revert to the relevant class or sub-class of the Corporation.

All issued shares of the Corporation shall be inscribed in the register of shareholders, which shall be kept by the Corporation or by one or more persons designated therefor by the Corporation and such register of shareholders shall contain the name of each holder of inscribed shares, his residence or elected domicile so far as notified to the Corporation, the number and class of shares held by him and the amount paid in on each such share. Every transfer of a share shall be entered in the register of shareholders.

Transfer of shares shall be effected (a) if share certificates have been issued, by inscription of the transfer to be made by the Corporation upon delivering the certificate or certificates representing such shares to the Corporation along with other instruments of transfer satisfactory to the Corporation, and (b), if no share certificates have been issued, by written declaration of transfer to be inscribed in the register of shareholders, dated and signed by the transferor and, if so requested by the Corporation, at its discretion, also signed by the transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore.

The Corporation shall consider the person in whose name the shares are registered in the Register of Shareholders, as full owner of the shares.

Every shareholder must provide the Corporation with an address to which all notices and announcements from the Corporation may be sent. Such address will be entered in the register of shareholders.

In the event that such shareholder does not provide such address or such notices and announcements are returned as undeliverable to such address, the Corporation may permit a notice to this effect to be entered in the register of shareholders and the shareholder's address will be deemed to be at the registered office of the Corporation, or such other address as may be so entered by the Corporation from time to time, until another address shall be provided to the Corporation by such shareholder. The shareholder may, at any time, change his address as entered in the register of shareholders by means of a written notification to the Corporation at its registered office, or at such other address as may be set by the Corporation from time to time.

If payment made by any subscriber results in the issue of a share fraction, such fraction shall be entered into the register of shareholders, unless the shares are held through a clearing system allowing only entire shares to be handled. It shall not be entitled to vote but shall, to the extent the Corporation shall determine, be entitled to a corresponding fraction of the dividend.

In the case of joint shareholders, the Corporation reserves the right to pay any redemption proceeds, distributions or other payments to the first registered holder only, whom the Corporation may consider to be the representative of all joint holders, or to all joint shareholders together, in accordance with Luxembourg law.

Art. 7. If any shareholder can prove to the satisfaction of the Corporation that his share certificate has been mislaid or destroyed, then, at his request, a duplicate share certificate may be issued under such conditions and guarantees, including a bond delivered by an insurance Corporation but without restriction thereto, as the Corporation may determine. At the issuance of the new share certificate, on which it shall be recorded that it is a duplicate, the original share certificate in place of which the new one has been issued shall become void.

Mutilated share certificates may be exchanged for new ones by order of the Corporation. The mutilated certificates shall be delivered to the Corporation and shall be annulled immediately.

The Corporation may, at its election, charge the shareholder for the costs of a duplicate or of a new share certificate and all reasonable expenses undergone by the Corporation in connection with the issuance and registration thereof, or in connection with the annulment of the old share certificate.

Art. 8. The Corporation may restrict or prevent the ownership of shares in the Corporation by any person, firm or corporate body if the holding of shares by such person results in a breach of law or regulations either Luxembourg or foreign or if such holding may be detrimental to the Corporation or the majority of its shareholders.

More specifically, the Corporation shall have power to impose such restrictions as it may think necessary for the purpose of ensuring that no shares in the Corporation are acquired or held directly or beneficially by any person or persons in circumstances which, (whether directly or indirectly affecting such person or persons and whether taken alone or in conjunction with any other person or persons connected or not, or any other circumstances appearing to the board of directors to be relevant) in the opinion of the board of directors might result in the Corporation incurring any liability to taxation or suffering any other pecuniary disadvantages which the Corporation might not otherwise have incurred or suffered or might result in the Corporation being required to register under the Investment Company Act of 1940, as amended, of the United States of America.

The Corporation may also restrict or prevent the ownership of shares in the Corporation by any «U.S. person», as defined hereafter, and for such purposes the Corporation may:

a) decline to issue any share and decline to register any transfer of a share, where it appears to it that such registry or transfer would or might result in beneficial ownership of such share by a U.S. person,

b) at any time require any person whose name is entered in, or any person seeking to register the transfer of shares on, the Register of Shareholders to furnish it with any representations and warranties or any information, supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not, to what extent and under which circumstances, beneficial ownership of such shareholder's shares rests or will rest in U.S. persons and

c) where it appears to the Corporation that any U.S. person either alone or in conjunction with any other person is a beneficial owner of shares or is in breach of its representations and warranties or fails to make such representations and warranties as the board of directors may require, compulsorily purchase from any such shareholder all or part of the shares held by such shareholder in the following manner:

1) The Corporation shall serve a notice (hereinafter called the «purchase notice») upon the shareholder appearing in the register of shareholders as the owner of the shares to be purchased, specifying the shares to be purchased as aforesaid, the price to be paid for such shares, and the place at which the purchase price in respect of such shares is payable. Any such notice may be served upon such shareholder by posting the same in a prepaid registered envelope addressed to such shareholder at his last address known to or appearing in the books of the Corporation. The said shareholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver to the Corporation the share certificate(s) representing the shares specified in the purchase notice. Immediately after the close of business on the date specified in the purchase notice, such shareholder shall cease to be the owner of the shares specified in such notice and his name shall be removed as to such shares in the register of shareholders.

2) The price at which the shares specified in any purchase notice shall be purchased (herein called «the purchase price») shall be an amount equal to the per share net asset value of shares in the Corporation, determined in accordance with Article 23 hereof.

3) Payment of the purchase price will be made to the owner of such shares, except during periods of exchange restrictions, and will be deposited by the Corporation with a bank in the Grand Duchy of Luxembourg or elsewhere (as specified in the purchase notice) for payment to such owner upon surrender of the share certificate(s) representing the shares specified in such notice. Upon deposit of such price as aforesaid no person interested in the shares specified in such purchase notice shall have any further interest in such shares or any of them, or any claim against the Corporation or its assets in respect thereof, except the right of the shareholder appearing as the owner thereof to receive the price so deposited (without interest) from such bank upon effective surrender of the share certificate(s) as aforesaid.

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

d) decline to accept the vote of any U.S. person at any meeting of shareholders of the Corporation.

Whenever used in these Articles of Incorporation, the term «U.S. person» shall have the same meaning as in the Corporation's current Prospectus.

Where it appears that a shareholder of a class restricted to institutional investors (in the meaning of article 129 of the 2002 Law) is not an institutional investor, the Corporation may either redeem the relevant shares or convert such shares into shares of a class which is not restricted to institutional investors (provided that there exists such a class with similar characteristics) and notify the relevant shareholder of such conversion.

Art. 9. Any regularly constituted meeting of the shareholders of the Corporation shall represent the entire body of shareholders of the Corporation. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Corporation.

Art. 10. The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, at the registered office of the Corporation or at such other place as may be specified in the notice of meeting, on the last Thursday of August of each year at 2.30 p.m.. If such day is not a bank business day, the annual general meeting of shareholders shall be held on the immediately following bank business day. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgement of the board of directors, exceptional circumstances so require.

Other meetings of shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

Art. 11. The quorum and time required by the laws of Grand Duchy of Luxembourg shall govern the notice for and conduct of the meetings of shareholders of the Corporation, unless otherwise provided herein.

Each share of whatever class and regardless of the net asset value per share within its class, is entitled to one vote. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by cable or telegram, telex, telefax or by such other electronic means capable of evidencing such proxy. Such proxy shall be deemed valid, provided that it is not revoked, for any reconvened shareholders' meeting.

Except as otherwise required by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg or as otherwise provided herein, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be passed by a simple majority of those present and voting.

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

Art. 12. Shareholders will meet upon call by the board of directors, pursuant to notice setting forth the agenda sent by mail at least eight days prior to the meeting to each shareholder at the shareholder's address in the register of shareholders.

To the extent required by applicable laws, notice shall, in addition, be published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, in a Luxembourg newspaper and, if and so long as the Corporation is authorised with the Hong Kong Securities and Futures Commission, a newspaper in Hong Kong, and in such other newspaper as the board of directors may decide.

Art. 13. The Corporation shall be managed by a board of directors composed of not less than three members; members of the board of directors need not be shareholders of the Corporation.

The directors shall be elected by the shareholders at their annual general meeting for a period ending at the next annual general meeting and until their successors are elected and qualify, provided, however, that a director may be removed with or without cause and/or replaced at any time by resolution adopted by the shareholders.

In the event of a vacancy in the office of director because of death, retirement or otherwise, the remaining directors may meet and may elect, by majority vote, a director to fill such vacancy until the next meeting of shareholders.

Art. 14. The board of directors shall choose from among its members a chairman, and may choose from among its members one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary, who need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders. The board of directors shall meet upon call by the chairman, or two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

The chairman shall preside at all meetings of shareholders and the board of directors, but in his absence the shareholders or the board of directors may appoint another director (and, in respect of shareholders' meetings, any other person) as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting.

The board of directors from time to time may appoint the officers of the Corporation, including a general manager, a secretary, and any assistant general managers, assistant secretaries or other officers considered necessary for the operation and management of the Corporation. Any such appointment may be revoked at any time by the board of directors. Officers need not be directors or shareholders of the Corporation. The officers appointed, unless otherwise stipulated in these Articles, shall have the powers and duties given to them by the board of directors.

Written notice of any meeting of the board of directors shall be given to all directors at least twenty-four hours in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by the consent in writing or by cable or telegram, telex or telefax or other electronic means capable of evidencing such waiver of each director. Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the board of directors.

Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing in writing or by cable or telegram, telex or telefax or other electronic means capable of evidencing such appointment another director as his proxy.

Any director may attend to a meeting of the board using teleconference means provided in such latter event his vote is confirmed in writing.

The directors may only act at duly convened meetings of the board of directors. Directors may not bind the Corporation by their individual acts, except as specifically permitted by resolution of the board of directors.

The board of directors can deliberate or act validly only if at least a majority of the directors is present or represented at a meeting of the board of directors. Decision shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting. In the event that in any meeting the number of votes for and against a resolution shall be equal, the chairman shall have a casting vote.

The directors acting unanimously by circular resolution, may express their consent on one or several separate instruments in writing or by telex, cable, telegram, facsimile transmission, and by telephone provided in such latter event such vote is confirmed in writing. The date of the decision contemplated by these resolutions shall be the latest signature date.

The board of directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Corporation and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose, to officers of the Corporation.

The board of directors may also delegate any of its powers, authorities and discretions to any committee, consisting of such person or persons (whether a member or members of the board of directors or not) as it thinks fit.

Art. 15. The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the chairman pro tempore who presided at such meeting.

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

Art. 16. The board of directors shall, based upon the principle of spreading of risks, have power to determine the corporate and investment policy and the course of conduct of the management and business affairs of the Corporation.

The board of directors shall also determine any restrictions which shall from time to time be applicable to the investments of the Corporation, in accordance with part I of the 2002 Law.

The board of directors may decide that investment of the Corporation be made in (i) transferable securities and money market instruments admitted to or dealt in on a regulated market as defined in the 2002 Law; (ii) transferable securities and money market instruments dealt in on another market in a Member State of the European Union which is regulated, operates regularly and is recognised and open to the public; (iii) transferable securities and money market instruments admitted to official listing on a stock exchange or dealt in on another market which is regulated, operates regularly and is recognised and open to the public in any other country in Europe, Asia, Oceania, the American continents and Africa, (iv) in recently issued transferable securities and money market instruments provided the terms of the issue provide that application be made for admission to official listing in any of the stock exchanges or other regulated markets referred to above and provided that such admission is secured within one year of the issue, as well as (v) in any other securities, instruments or other assets within the restrictions as shall be set forth by the board of directors in compliance with applicable laws on regulations.

The board of directors of the Corporation may decide to invest under the principle of risk-spreading up to 100% of the assets of each class of shares of the Corporation in different transferable securities and money market instruments issued or guaranteed by a Member State of the European Union, its local authorities, a non-member State of the European Union or public international bodies of which one or more Member States of the European Union are members, provided that in the case where the Corporation decides to make use of this provision, the relevant class of shares hold securities from at least six different issues, and securities from any one issue may not account for more than 30% of such classes total net assets.

The board of directors may decide that investments of a class to be made with the aim to replicate a certain stock or bond index provided that the relevant index is recognised by the Luxembourg supervisory authority on the basis that it is sufficiently diversified, represents an adequate benchmark for the market to which it refers and is published in an appropriate manner.

The board of directors may further decide to create classes of shares the assets of which will be invested so as to replicate the composition of a certain stock or bond index which meets the requirements of the applicable provisions of the 2002 Law.

The Corporation may not invest in land and interests in land. The Corporation may not acquire investments carrying unlimited liability. The Corporation may not invest in commodities, futures contracts, options on commodities and futures contracts and commodity-based investments. This prohibition shall not prevent the Corporation from acquiring financial futures or any other instruments for efficient portfolio management or for hedging purposes.

The board of directors may invest and manage all or any part of the pools of assets established for two or more classes of shares on a pooled basis, as described in article 23 F. where it is appropriate with regard to their respective investment sectors to do so.

The Corporation may hold all the shares in the capital of subsidiary companies which, exclusively on the Corporation's behalf, carry on only the business of management, advice or marketing in the country where the subsidiary is located, with regard to the redemption of shares at the request of shareholders.

Art. 17. No contract or other transaction between the Corporation and any other corporation or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Corporation is interested in, or is a director, associate, officer or employee of such other corporation or firm. Any director, associate, officer of the Corporation who serves as a director, officer or employee of any corporation or firm with which the Corporation shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other corporation or firm be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

In the event that any director or officer of the Corporation may have any personal interest in any transaction of the Corporation, such director or officer shall make known to the board of directors such personal interest and shall not consider or vote on any such transaction, and such transaction, and such director's or officer's interest therein, shall be reported to the next succeeding meeting of shareholders.

The term «personal interest», as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or interest in any matter, position or transaction involving any Corporation of, or related to, the Franklin Templeton Group, any subsidiary or affiliate thereof or such other corporation or entity as may from time to time be determined by the board of directors on its discretion.

Art. 18. The Corporation may indemnify any director or officer, and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Corporation or, at his request, of any other corporation of which the Corporation is a shareholder or creditor and from which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or wilful misconduct.

Art. 19. The Corporation will be bound by the joint signature of any two directors, or by the joint or individual signature(s) of any other person(s) to whom such authority has been delegated by the board of directors.

Art. 20. The Corporation shall appoint an external auditor who shall carry out the duties prescribed by article 113 of the 2002 Law. The auditor shall be elected by the shareholders at their annual general meeting for a period ending at the next annual general meeting and until its successor is elected.

Art. 21. As is more especially prescribed hereinbelow, the Corporation has the power to redeem its own shares at any time within the sole limitations set forth by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

Any shareholder may at any time request the redemption of all or part of his shares by the Corporation. The redemption request may not be accepted until any previous transaction involving the shares to be redeemed has been fully settled by such shareholder. The redemption price shall be paid not later than seven business days after receipt of appropriate redemption documentation as requested by the Corporation, and shall be equal to the Net Asset Value for the relevant class of shares as determined in accordance with the provisions of Article 23 hereof less such redemption charge as the board of directors may by resolution decide and less such sum as the board of directors may consider an appropriate provision for duties and charges (including stamp and other duties, taxes and governmental charges, brokerage commissions, bank charges, transfer fees, registration and certification fees and other similar duties and charges) («dealing charges») which would be incurred if all the assets held by the Corporation and taken into account for the purpose of the relative valuation were to be realised at the values attributed to them in such valuation and taking into account any factors which it is in the opinion of the board of directors acting prudently and in good faith proper to take into account, such price being rounded up or down, as the board of directors may decide.

The board of directors may extend the period for payment of the redemption price to such period, not exceeding thirty bank business days, or if and as long as the Corporation is authorised with the Hong Kong Securities and Futures Commission, thirty days, as may be required by settlement and other constraints prevailing in the financial markets of countries in which a substantial part of the assets attributable to any class of shares of the Corporation shall be invested, and this exclusively with respect to those classes of shares of the Corporation of which the specific investment policy provides for investments in equity securities of issuers in developing countries.

Any redemption notice and request must be filed by such shareholder in written form, unless advised otherwise by the Corporation in the Prospectus, at the registered office of the Corporation or with any other person or entity appointed by the Corporation as its agent for redemption of shares, together with the delivery of the certificate(s) for such shares in proper form (if issued) and accompanied by proper evidence of transfer or assignment.

With the consent of the shareholder(s) concerned, and having due regard to the principle of equal treatment of shareholders, the board of directors may satisfy redemption requests in whole or in part in specie by allocating to the redeeming shareholders investments from the portfolio equal in value to the net asset value attributable to the shares to be redeemed as more fully described in the Prospectus.

The Corporation may require a redemption request to be given by such notice prior to the date on which redemption shall be effective as the board of directors shall reasonably determine. In such case, if and as long as the Corporation is authorised with the Hong Kong Securities and Futures Commission, the period from the prior notice to the payment of the redemption price may not exceed thirty days.

Any request for redemption shall be irrevocable except in the event of suspension of redemption pursuant to Article 22 hereof. In the absence of revocation, redemption will occur as of the first valuation day after the end of the suspension.

Shares of the capital stock of the Corporation redeemed by the Corporation shall be cancelled.

Any shareholder may request conversion of whole or part of his shares into shares of another class at the respective net asset values of the shares of the relevant class, adjusted by the relevant dealing charges, and rounded up or down as the board of directors may decide, provided that the board of directors may impose such restrictions as to, inter alia, frequency of conversion, and may make conversion subject to payment of such charge, as it shall consider to be in the interest of the Corporation and its shareholders generally. The conversion request may not be accepted unless any previous transaction involving the shares to be converted has been fully settled by such shareholder.

No redemption or conversion by a single shareholder may, unless otherwise decided by the board of directors, be for an amount of less than EUR 2,500 or such lesser amount as the board of directors may decide.

If a redemption or conversion of shares would reduce the value of the holdings of a single shareholder of shares of one class below EUR 2,500 or such other value as the board of directors shall determine from time to time, then such shareholder shall be deemed to have requested the redemption or conversion of all his shares of such class.

If requests for the redemption of more than 10% of the shares of a same class or more than 10% of the shares of sub-classes related to a single pool of assets in the Corporation are received on any Valuation Day, the Directors may decide that, subject to applicable regulatory requirements, redemptions shall be suspended for such period as permits sufficient of the assets of the Corporation to be disposed of in order to meet such redemption requests.

In addition, if in exceptional circumstances the liquidity of the shares of the Corporation are not sufficient to enable payment of redemption proceeds or conversion to be made within seven bank business days, such payment (without interest) or conversion will be made as soon as reasonably practicable thereafter, and in any event no later than thirty days, if and as long as the Corporation is authorised with the Hong-Kong Securities and Futures Commission.

The board of directors may delegate to any duly authorised director or officer of the Corporation or to any other duly authorised person, the duty of accepting requests for redemption and effecting payments in relation thereto.

Art. 22. For the purpose of determination of the issue, redemption and conversion prices, the Net Asset Value of shares in the Corporation shall be determined as to the shares of each class of shares by the Corporation from time to time, but in no instance less than twice monthly, as the board of directors by regulation may direct (every such day or time for determination of net asset value being referred to herein as a «Valuation Day»), provided that in any case where any Valuation Day would fall on a day observed as a holiday by banks in the city of Luxembourg or in any other place

to be determined by the board of directors, such Valuation Day shall then be the next bank business day following such holiday.

The Corporation may suspend the determination of the net asset value of shares of any particular class and the issue and redemption of its shares to and from its shareholders as well as conversion from and to shares of each class during

a) any period when any of the principal stock exchanges or organized markets on which any substantial portion of the investments of the Corporation attributable to such class of shares from time to time are quoted or dealt in is closed otherwise than for ordinary holidays, or during which dealings therein are restricted or suspended;

b) the existence of any state of affairs which constitutes an emergency as a result of which disposals or valuation of assets owned by the Corporation attributable to such class of shares would be impracticable; or

c) any breakdown in the means of communication normally employed in determining the price or value of any of the investments of such class of shares or the current price or values on any stock exchange or market; or

d) any period when the Corporation is unable to repatriate funds for the purpose of making payments on the redemption of the shares of such class or during which any transfer of funds involved in the realisation or acquisition of investments or payments due on redemption of shares cannot in the opinion of the Directors be effected at normal rates of exchange;

e) any period when the net asset value of shares of any class of the Corporation may not be determined accurately.

Any such suspension shall be publicized, if appropriate, by the Corporation and shall be notified to shareholders requesting purchase of their shares by the Corporation at the time of the filing of the written request for such purchase as specified in Article twenty-one hereof.

Such suspension as to any class of shares shall have no effect on the calculation of the Net Asset Value, the issue, redemption and conversion of the shares of any other class of shares.

Art. 23. The net asset value of shares of each class of shares in the Corporation shall be expressed as a per share figure in the currency of the relevant class of shares and shall be determined in respect of any Valuation Day by dividing the net assets of the Corporation corresponding to each class of shares, being the value of the assets of the Corporation corresponding to such class, less its liabilities attributable to such class at the close of business on such date, by the number of shares of the relevant class then outstanding and by rounding the resulting sum up or down to the nearest unit of currency, in the following manner:

A. The assets of the Corporation shall be deemed to include:

a) all cash on hand or on deposit, including any interest accrued thereon;

b) all bills and demand notes and accounts receivable (including proceeds of securities sold but not delivered);

c) all securities, bonds, time notes, shares, stock, money market instruments, shares/units in undertakings for collective investment, debenture stocks, subscription rights, warrants, options, other financial derivative instruments and other investments and securities owned or contracted for by the Corporation;

d) all stock, stock dividends, cash dividends and cash distributions receivable by the Corporation (provided that the Corporation may make adjustments with regard to fluctuations in the market value of securities caused by trading ex-dividends, ex-rights, or by similar practices);

e) all interest accrued on any interest-bearing securities owned by the Corporation except to the extent that the same is included or reflected in the principal amount of such security;

f) the formation expenses of the Corporation insofar as the same have not been written off, and

g) all other assets of every kind and nature, including prepaid expenses.

The value of such assets shall be determined as follows:

1) The value of any cash on hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as aforesaid and not yet received shall be deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof shall be arrived at after making such discount as the Corporation may consider appropriate in such case to reflect the true value thereof.

2) Securities and/or financial derivative instruments which are listed on a stock exchange are valued on the last available price on such stock exchange which is normally the principal market for such security and/or financial derivative instrument.

3) Securities and/or financial derivative instruments traded on any other organized market which operates regularly and is recognized and open to the public, are valued on the last available price on such market which is normally the principal market for such security and/or financial derivative instrument.

4) Securities and/or financial derivative instruments dealt in on an over-the-counter market are valued in a manner as near as possible to that for quoted securities and/or financial derivative instruments.

5) Securities which are not listed on any stock exchange nor traded on any organized market which operates regularly and is recognized and open to the public, are valued at the last available price, or if such price is not representative of the fair market value of the relevant securities and/or financial derivative instruments, the value of such securities and/or financial derivative instruments will be determined prudently and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sales price.

6) shares or units in underlying open-ended investment funds shall be valued at their last available net asset value;

7) liquid assets and money market instruments may be valued at nominal value plus any accrued interest or on an amortised cost basis. All other assets, where practice allows, may be valued in the same manner; short-term investments that have a remaining maturity of one year or less may be valued (i) at market value, or (ii) where market value is not available or not representative, at amortised cost;

8) financial derivative instruments which are not listed on any official stock exchange or traded on any other regulated market, which operates regularly and recognised and open to the public, will be valued in accordance with market practice, as further detailed in the sales documents of the Corporation;

9) If any of the aforesaid valuation principles do not reflect the valuation method commonly used in specific markets or if any such valuation principles do not seem accurate for the purpose of determining the value of the Corporation's assets, the board of directors may fix different valuation principles in good faith and in accordance with generally accepted valuation principles and procedures.

10) any assets or liabilities in currencies other than the base currency of the classes of shares will be converted using the relevant spot rate quoted by a bank or other responsible financial institution.

11) In circumstances where the interests of the Corporation or its shareholders so justify (avoidance of market timing practices, for example), the board of directors may take any appropriate measures, such as applying a fair value pricing methodology to adjust the value of the Corporation's assets, as further described in the sales documents of the Corporation.

B. The liabilities of the Corporation shall be deemed to include:

- a) all loans, bills and accounts payable;
- b) all accrued or payable administrative expenses (including fees payable to the investment manager and/or management company, custodian and corporate agents and all fees and expenses payable to the directors, officers or any appointed agent/entity);
- c) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid dividends declared by the Corporation where the Valuation Day falls on the record date for determination of the person entitled thereto or is subsequent thereto;
- d) an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the Valuation Day, as determined from time to time by the Corporation, and other provisions if any authorized and approved by the board of directors covering among others liquidation expenses and
- e) all other liabilities of the Corporation of whatsoever kind and nature except liabilities represented by shares in the Corporation. In determining the amount of such liabilities the Corporation shall take into account all expenses payable by the Corporation comprising formation expenses, fees payable to its investment advisers or investment managers, fees and expenses of accountants, custodian and correspondents, domiciliary, registrar and transfer agents, any paying agent and permanent representatives in places of registration, any other agent/entity employed by the Corporation, fees for legal or auditing services, promotional, printing, reporting and publishing expenses, including the cost of advertising or preparing and printing of the prospectuses, explanatory memoranda or registration statements, taxes or governmental charges, and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, interest, bank charges and brokerage commissions, insurance premiums, postage, telephone, telefax and telex. The Corporation may calculate administrative and other expenses of a regular or recurring nature and on estimated figure for yearly or other periods in advance, and may accrue the same in equal proportions over any such period.

C. There shall be established a pool of assets for each class of shares in the following manner:

- a) the proceeds from the issue of each class of shares shall be applied in the books of the Corporation to the pool of assets established for that class of shares, and the assets and liabilities and income and expenditure attributable thereto shall be applied to such pool subject to the provisions of this article;
- b) where any asset is derived from another asset, such derivative asset shall be applied in the books of the Corporation to the same pool as the assets from which it was derived and on each revaluation of an asset, the increase or diminution in value shall be applied to the relevant pool;
- c) where the Corporation incurs a liability which relates to any asset of a particular pool or to any action taken in connection with an asset of a particular pool, such liability shall be allocated to the relevant pool;
- d) in the case where any asset or liability of the Corporation cannot be considered as being attributable to a particular pool, such asset or liability shall be equally divided between all the pools or, as insofar as justified by the amounts, shall be allocated to the pools pro rata to the net asset values of the relevant class of shares;
- e) upon the record date for determination of the person entitled to any dividend declared on any class of shares, the net asset value of such class of shares shall be reduced by the amount of such dividends.

If there have been created, as more fully described in Article 5 hereof, within the same class of shares two or several sub-classes, the allocation rules set out above shall apply, mutatis mutandis, to such sub-classes.

D. Each pool of assets and liabilities shall consist of a portfolio of transferable securities and other assets in which the Corporation is authorised to invest, and the entitlement of each sub-class within the same pool will change in accordance with the rules set out below.

In addition there may be held within each pool on behalf of one specific sub-class or several specific sub-classes, assets which are sub-class specific and kept separate from the portfolio which is common to all sub-classes related to such pool and there may be assumed on behalf of such sub-class or sub-classes specific liabilities.

The proportion of the portfolio which shall be common to each of the sub-classes related to a same pool which shall be allocable to each sub-class of shares shall be determined by taking into account issues, redemptions, distributions, as well as payments of sub-class specific expenses or contributions of income or realisation proceeds derived from sub-class specific assets, whereby the valuation rules set out below shall be applied mutatis mutandis.

The percentage of the net asset value of the common portfolio of any such pool to be allocated to each sub-class of shares shall be determined as follows:

- 1) initially the percentage of the net assets of the common portfolio to be allocated to each sub-class shall be in proportion to the respective number of the shares of each sub-class at the time of the first issuance of shares of a new class;

2) the issue price received upon the issue of shares of a specific sub-class shall be allocated to the common portfolio and result in an increase of the proportion of the common portfolio attributable to the relevant sub-class;

3) if in respect of one sub-class the Corporation acquires specific assets or pays specific expenses (including any portion of expenses in excess of those payable by other share classes) or makes specific distributions or pays the redemption price in respect of shares of a specific sub-class, the proportion of the common portfolio attributable to such sub-class shall be reduced by the acquisition cost of such sub-class specific assets, the specific expenses paid on behalf of such sub-class, the distributions made on the shares of such sub-class or the redemption price paid upon redemption of shares of such sub-class;

4) the value of sub-class specific assets and the amount of sub-class specific liabilities are attributed only to the share class or sub-classes to which such assets or liabilities relate and this shall increase or decrease the net asset value per share of such specific share class or sub-classes.

E. For the purposes of this Article:

a) shares of the Corporation to be redeemed under Article 21 hereof shall be treated as existing and taken into account until immediately after the close of business on the Valuation Day referred to in this Article, and from such time and until paid the price therefor shall be deemed to be a liability of the Corporation;

b) all investments, cash balances and other assets of the Corporation not expressed in the currency in which the net asset value of any class is denominated, shall be valued after taking into account the market rate or rates of exchange in force at the date and time for determination of the asset value of shares and

c) effect shall be given on any Valuation Day to any purchases or sales of securities contracted for by the Corporation on such Valuation Day, to the extent practicable.

F. Pooling

1. The board of directors may decide to invest and manage all or any part of the pool of assets established for two or more classes of shares (hereafter referred to as «Participating Funds») on a pooled basis where it is appropriate with regard to their respective investment sectors to do so. Any such asset pool («Asset Pool») shall first be formed by transferring to it cash or (subject to the limitations mentioned below) other assets from each of the Participating Funds. Thereafter the board of directors may from time to time make further transfers to the Asset Pool. They may also transfer assets from the Asset Pool to a Participating Fund, up to the amount of the participation of the Participating Fund concerned. Assets other than cash may be contributed to an Asset Pool only where they are appropriate to the investment sector of the Asset Pool concerned. The provisions of Sections C. and D. of this Article shall, where relevant, apply to each Asset Pool as they do to a Participating Fund.

2. All decisions to transfer assets to or from an Asset Pool (hereinafter referred to as «transfer decisions») shall be notified forthwith by telex, telefax or in writing to the Custodian of the Corporation stating the date and time at which the transfer decision was made.

3. A Participating Fund's participation in an Asset Pool shall be measured by reference to notional units («units») of equal value in the Asset Pool. On the formation of an Asset Pool the board of directors shall in their discretion determine the initial value of a unit which shall be expressed in such currency as the directors consider appropriate, and shall allocate to each Participating Fund units having an aggregate value equal to the amount of cash (or value of other assets) contributed. Fractions of units, calculated to three decimal places, may be allocated as required. Thereafter the value of a unit shall be determined by dividing the net asset value of the Asset Pool (calculated as provided below) by the number of units subsisting.

4. When additional cash or assets are contributed to or withdrawn from an Asset Pool, the allocation of units of the Participating Fund concerned will be increased or reduced (as the case may be) by a number of units determined by dividing the amount of cash or value of assets contributed or withdrawn by the current value of a unit. Where a contribution is made in cash it may be treated for the purpose of this calculation as reduced by an amount which the board of directors considers appropriate to reflect fiscal charges and dealing and purchase costs which may be incurred in investing the cash concerned; in the case of a cash withdrawal a corresponding addition may be made to reflect costs which may be incurred in realising securities or other assets of the Asset Pool.

5. The value of assets contributed to, withdrawn from, or forming part of an Asset Pool at any time and the net asset value of the Asset Pool shall be determined in accordance with the provisions (mutatis mutandis) of this Article 22 provided that the value of the assets referred to above shall be determined on the day of such contribution or withdrawal.

6. Dividends, interests and other distributions of an income nature received in respect of the assets in an Asset Pool will be immediately credited to the Participating Funds, in proportion to their respective participation in the Asset Pool at the time of receipt. On the dissolution of the Corporation the assets in an Asset Pool will (subject to the claims of creditors) be allocated to the Participating Funds in proportion to their respective participation in the Asset Pool.

Art. 24. Whenever the Corporation shall offer shares for subscription, the price per share at which such shares shall be offered and sold, shall be the net asset value as hereinabove defined for the relevant class of shares together with such sum as the board of directors may consider represents an appropriate provision for duties and charges (including stamp and other duties, taxes, governmental charges, brokerage commissions, bank charges, transfer fees, registration and certification fees and other similar duties and charges) which would be incurred if all the assets held by the Corporation and taken into account for the purposes of the relative valuation were to be acquired at the values attributed to them in such valuation and taking into account any other factors which it is in the opinion of the board of directors proper to take into account, plus such commission as the documents of sale may provide, such price to be rounded up or down as the board of directors may decide. Any remuneration to agents active in the placing of the shares shall be paid out of such commission. The price so determined shall be payable not later than seven business days after the date

on which the request was accepted or within such shorter delay as the board of directors may determine from time to time.

The board of directors is authorized to accept requests for subscription in kind having due regard to the applicable requirements prescribed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

Art. 25. The accounting year of the Corporation shall begin on the 1st of April and shall terminate on the 31st of March of the following year.

Art. 26. The appropriation of the annual results and any other distributions shall be determined by the annual general meeting of shareholders upon proposal by the board of directors.

Any resolution of a general meeting of shareholders deciding on whether or not dividends are declared to the shares of any class or whether any other distributions are made in respect of each class of shares shall, in addition, be subject to a prior vote, at the majority set forth above, of the shareholders of such class.

Interim dividends may, subject to such further conditions as set forth by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, be paid out on the shares of any class of shares out of the assets attributable to such class of shares upon decision of the board of directors.

No distribution may be made if as a result thereof the capital of the Corporation became less than the minimum prescribed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

The dividends declared will be paid in such currencies at such places and times as shall be determined by the board of directors. The board of directors may make a final determination of the rate of exchange applicable to translate dividend funds to the currency of payment.

Dividends may further, in respect of any class of shares, include an allocation from an equalization account which may be maintained in respect of any such class and which, in such event, will, in respect of such class be credited upon issue of shares and debited upon redemption of shares, in an amount calculated by reference to the accrued income attributable to such shares.

The board of directors may decide that dividends be automatically reinvested unless a shareholder elects for receiving payment of dividends. However, no dividends will be distributed if their amount is below the amount of fifty Euro (EUR 50) or such other amount to be decided by the board of directors from time to time and when published in the Prospectus of the Corporation. Such amount will automatically be reinvested.

Art. 27. The Corporation may enter into a management services agreement with a management company authorised under chapter 13 of the 2002 Law (the «Management Company») pursuant to which it designates such Management Company to supply the Fund with investment management, administration and marketing services.

Alternatively, the Corporation may delegate to third parties for the purpose of a more efficient conduct of its business the power to carry out on its behalf one or more of its own functions.

More specifically, the Corporation may enter into an investment management agreement with one or more companies of, or affiliated to, the Franklin Templeton Investments (hereafter collectively the «Manager») who shall supply the Corporation with recommendations and advice with respect to the Corporation's investment policy pursuant to Article 16 and may, on a day-to-day basis and subject to the overall control of the board of directors, have full authority and discretion to purchase and sell securities and other assets for the Corporation, and enter into investment transactions on its behalf, pursuant to the terms of a written agreement. The board of directors may approve the appointment by the Manager in relation to any class of one or more investment sub-advisers as described and in accordance with the sales documents of the Corporation. In the event of termination of said agreement in any manner whatsoever, the Corporation will change its name forthwith upon the request of the Manager to a name not resembling the one specified in Article 1 hereof. The Manager or any other manager shall be entitled to receive for their own account from the Corporation in respect of their services an annual fee of such amount as the board of directors may determine from time to time up to a maximum annual fee of 3% of the average net asset value of the Corporation as hereinabove defined. The rate of such fee may be varied from time to time as may be agreed between the board of directors and the Manager, but any increase over the maximum so agreed would only be effective upon three months prior written notice having been served upon all shareholders of the Corporation.

The board of directors shall procure that any agreement appointing or governing the terms of service of the Manager or any other manager shall contain a restriction to the effect that such Manager or any other manager and their connected persons cannot deal with the Corporation on the sale or purchase of the investments to or from the Corporation or otherwise deal with the Corporation as principal without the consent of the board of directors.

Except for such arrangements as may be made before or during the initial issue of shares to the public, where any cash forming part of the Corporation's assets is deposited with or otherwise entrusted to the Custodian, as more fully described below, or any other person, such person shall allow interest thereon at the rate not below the rate which in accordance with normal banking practice would be applicable to a deposit of the relevant form in the relevant currency.

The Corporation shall enter into a custodian agreement with a bank, which shall satisfy the requirements of the 2002 Law (the «Custodian»). All securities and cash of the Corporation are to be held by or to the order of the Custodian who shall assume towards the Corporation and its shareholders the responsibilities provided by law.

In the event of the Custodian desiring to retire the Board of Directors shall use their best endeavours to find a corporation to act as custodian and upon doing so the directors shall appoint such corporation to be custodian in place of the retiring Custodian. The directors may terminate the appointment of the Custodian, but shall not remove the Custodian unless and until a successor custodian shall have been appointed in accordance with this provision to act in the place thereof.

Art. 28. In the event of a dissolution of the Corporation, liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) named by the meeting of shareholders effecting such dissolution and

which shall determine their powers and their compensation. The net proceeds of liquidation corresponding to each class of shares shall be distributed by the liquidators to the holders of shares of each class in proportion of their holding of shares in such class.

The board of directors of the Corporation may decide to liquidate one class of shares if the net assets of such class fall below EUR 20,000,000.- or if a change in the economical or political situation relating to the class concerned would justify such liquidation. The decision of the liquidation will be published by the Corporation prior to the effective date of the liquidation and the publication will indicate the reasons for, and the procedures of, the liquidation operations. Unless the board of directors otherwise decides in the interests of, or to keep equal treatment between, the shareholders, the shareholders of the class concerned may continue to request redemption or conversion of their shares. Assets which could not be distributed to their beneficiaries upon the close of the liquidation of the class concerned will be deposited with the custodian for a period of six months after the close of liquidation. After such time, the assets will be deposited with the Caisse des Consignations on behalf of their beneficiaries.

Under the same circumstances as provided in the preceding paragraph, the board of directors may decide to close down one class of shares by contribution into another class. In addition, such merger may be decided by the board of directors if required by the interests of the shareholders of the relevant classes. Such decision will be published in the same manner as described in the preceding paragraph and, in addition, the publication will contain information in relation to the new class. Such publication will be made within one month before the date on which the merger becomes effective in order to enable shareholders to request redemption of their shares, free of charge, before the operation involving contribution into another class becomes effective.

The board of directors may also, under the same circumstances as provided above, decide to close down one class of shares by contribution into another collective investment undertaking governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg. In addition, such merger may be decided by the board of directors if required by the interests of the shareholders of the relevant class. Such decision will be published in the same manner as described above and, in addition, the publication will contain information in relation to the other collective investment undertaking. Such publication will be made within one month before the date on which the merger becomes effective in order to enable shareholders to request redemption of their shares, free of charge, before the operation involving contribution into another collective investment undertaking becomes effective. In case of contribution to another collective investment undertaking of the mutual fund type, the merger will be binding only on shareholders of the relevant class who will expressly agree to the merger.

In the event that the board of directors determines that it is required by the interests of the shareholders of the relevant class or that a change in the economical or political situation relating to the class concerned has occurred which would justify it, the reorganization of one class of shares, by means of a division into two or more classes, may be decided by the board of directors. Such decision will be published in the same manner as described above and, in addition, the publication will contain information in relation to the two or more new classes. Such publication will be made within one month before the date on which the reorganization becomes effective in order to enable the shareholders to request redemption of their shares, free of charge before the operation involving division into two or more classes becomes effective.

Where the board of directors does not have the authority to do so or where the board of directors determines that the decision should be put for shareholders' approval, the decision to liquidate, to merge or to reorganise a class of shares may be taken at a meeting of shareholders of the class to be liquidated, merged or reorganised instead of being taken by the directors. At such class meeting, no quorum shall be required and the decision to liquidate, merge or reorganise must be approved by shareholders holding at least a simple majority of the shares present or represented. The period of notice required to call such class meeting shall be in accordance with the laws of the Grand Duchy of Luxembourg. However, if and so long as the Corporation is authorised with the Hong Kong Securities and Futures Commission, the period of notice required to call the meeting shall be 21 days. The decision of the meeting will be notified and/or published by the Corporation no later than one month before the effective date of the liquidation, merger or reorganisation of the class of shares in order to enable shareholders to request redemption or switching of their shares, free of charge, before the liquidation, merger or reorganisation of the class of shares becomes effective.

Art. 29. These Articles of Incorporation may be amended from time to time by a meeting of shareholders, subject to the quorum and voting requirements provided by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, provided that, if and so long as the Corporation is authorised with the Hong Kong Securities and Futures Commission, any such amendment, including dissolution of the Corporation, shall be valid only if voted by a majority of 75% of the shares voting. Any amendment affecting the rights of the holders of shares of any class vis-à-vis those of any other class shall be subject, further, to the said quorum and majority requirements in respect of each such relevant class.

Art. 30. All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the 2002 Law.

Subscription and Payment

The Articles of Incorporation of the Corporation having thus been drawn up by the appearing parties, these parties have subscribed for the number of shares and have paid in cash the amounts mentioned hereafter:

Shareholder	Subscribed Capital	Number of shares	Paid in Capital
1) TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED	299,990 EUR	29,999	299,990 EUR
2) Mr William Lockwood.....	10 EUR	1	10 EUR
Total.....	300,000 EUR	30,000	300,000 EUR

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

Expenses

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Corporation as a result of its formation are estimated at approximately five thousand euro.

Transitory provisions

The first financial year will begin on the date of formation of the Company and will end on the last day of March 2007.

Extraordinary general meeting

The shareholders have taken immediately the following resolutions:

1. The shareholders resolved to set at three (3) the number of Directors and further resolved to appoint the following as Directors for a period ending at the approval of the Corporation's annual accounts for the financial year ending on March 31st, 2007:

- Mr Gregory E. McGowan, General Counsel, residing at 500, East Broward Boulevard, Suite 2100, Fort Lauderdale, FL 33394-3091, USA;

- Mr Vijay Advani, Director, residing at 1, Franklin Parkway, San Mateo, CA 94403, USA; and

- Mr William Jackson, Director, residing at 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

2. The shareholders resolved to appoint the following as auditor of the Corporation:

PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., with registered office in 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg (R.C.S. Luxembourg, section B number 65.477).

3. In compliance with Article 60 of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, the shareholders authorize the Board of Directors to delegate the day-to-day management of the Corporation as well as the representation of the Corporation in connection therewith to one or more of its members.

4. The registered office of the Corporation shall be at 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

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

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

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

Suit la traduction en langue française du texte qui précède:

L'an deux mille six, le vingt-six janvier.

Par-devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché de Luxembourg)

Ont comparu:

1) TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED, une société de droit des Bahamas, ayant son siège social situé à Templeton Building, Lyford Cay, P.O. Box N 7759, Nassau, Bahamas, ici représentée par:

Monsieur William Lockwood, ci-après nommé,

en vertu d'une procuration donnée à Fort Lauderdale/Floride (USA), le 18 janvier 2006.

2) Monsieur William Lockwood, dirigeant, résident au 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

La prédite procuration, après avoir été signée ne varietur par le mandataires des parties comparantes et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour les formalités de l'enregistrement.

Lequel mandataire, agissant ès dites qualités, a requis le notaire instrumentant d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts d'une société que les parties prémentionnées déclarent constituer entre elles:

Art. 1^{er}. Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires une société en la forme d'une société anonyme sous le régime d'une société d'investissement à capital variable sous la dénomination de FRANKLIN TEMPLETON STRATEGIC ALLOCATION FUNDS (la «Société»).

Art. 2. La Société est établie pour une durée indéterminée. Elle peut être dissoute à tout moment par décision de l'assemblée générale statuant comme en matière de modification des présents statuts.

Art. 3. L'objet exclusif de la Société est de placer les fonds dont elle dispose dans des organismes de placement collectif et dans d'autres types de valeurs mobilières et autres actifs financiers liquides permis par la partie I de la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif, telle que modifiée (la «Loi de 2002») 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 mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet au sens le plus large dans le cadre de la Loi de 2002.

Art. 4. Le siège social est établi dans la ville de Luxembourg, au Grand-Duché de Luxembourg. Le siège social de la Société peut être transféré, dans toute autre commune du Grand-Duché de Luxembourg que la ville de Luxembourg par résolution du conseil d'administration. Il peut être créé, par simple décision du conseil d'administration des filiales, succursales ou bureaux appartenant entièrement à la Société tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Au cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social, ou la communication aisée avec ce siège ou de ce

siège avec l'étranger se sont produits ou sont imminents, il pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera soumise aux lois luxembourgeoises.

Art. 5. Le capital de la Société est représenté par des actions sans mention de valeur nominale et sera à tout moment égal à l'actif net total de la Société tel que défini par l'article 23 des présents statuts.

Le capital minimum de la Société est d'un million deux cent cinquante mille Euros (1.250.000 EUR).

Le conseil d'administration est autorisé à tout moment à émettre des actions supplémentaires entièrement libérées, à un prix par action égal aux valeurs nettes respectives déterminé conformément à l'article 23 des présents statuts, sans réserver aux anciens actionnaires un droit préférentiel de souscription.

Le conseil d'administration peut déléguer à tout administrateur dûment autorisé ou à tout directeur de la Société, ou à toute autre personne dûment autorisée, la charge d'accepter les souscriptions pour payer ou recevoir en paiement le prix de telles actions nouvelles.

Ces actions peuvent, au choix du conseil d'administration, appartenir à des catégories différentes et les produits de l'émission des actions de chaque catégorie seront investis, conformément à l'article 3 des présents statuts, dans des valeurs mobilières ou autres actifs financiers liquides correspondant à des zones géographiques, des secteurs industriels, des zones monétaires, ou à un type spécifique d'actions ou obligations et/ou avec une politique de distribution spécifique ou avec une structure de vente spécifique ou avec d'autres caractéristiques spécifiques similaires à déterminer par le conseil d'administration pour chacune des catégories d'actions. Le conseil d'administration peut également décider de créer pour chaque catégorie d'actions deux ou plusieurs sous-catégories dont les avoirs seront généralement investis suivant la politique d'investissement spécifique de la catégorie concernée, mais où une structure de commission spéciale de vente et de rachat, une politique de distribution spécifique, ou une couverture de risque de change spécifique ou d'autres caractéristiques spécifiques sont appliquées à chaque sous-catégorie.

Art. 6. La Société n'émettra que des actions nominatives. Quand un actionnaire ne demande pas expressément que des certificats soient émis, il recevra une confirmation de son actionnariat. Si un actionnaire désire que plus d'un certificat soit émis pour ses actions, le coût de ces certificats additionnels pourra être mis à charge de l'actionnaire. Les certificats seront signés par deux administrateurs. Les deux signatures pourront être soit manuscrites, soit imprimées, soit apposées au moyen d'une griffe. Toutefois l'une des signatures pourra être apposée par une personne déléguée à cet effet par le conseil d'administration; en ce cas, elle doit être manuscrite. La Société pourra émettre des certificats provisoires dans les formes qui seront déterminées par le conseil d'administration.

Les actions ne seront émises que sur acceptation de la souscription et réception du prix d'achat comme il est prévu à l'article 24 ci-après. Les certificats d'actions définitifs ou la confirmation de son actionnariat parviendront au souscripteur sans délai.

Le paiement de dividendes aux actionnaires se fera par virement bancaire ou par chèque envoyé à leur adresse portée au registre des actionnaires.

Un dividende déclaré mais non réclamé sur une action après une période de cinq années après la date de la déclaration d'un tel dividende sera perdu pour le détenteur d'une telle action et sera crédité en faveur de la catégorie ou sous-catégorie respective de la Société.

Toutes les actions émises par la Société seront inscrites au registre des actionnaires qui sera tenu par la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées à cet effet par la Société et ce registre doit indiquer le nom de chaque propriétaire d'actions, sa résidence ou son domicile élu, le nombre d'actions qu'il détient et le montant payé sur chacune des actions. Tout transfert d'actions sera inscrit au registre des actionnaires.

Le transfert d'actions se fera (a) si des certificats ont été émis, par la remise à la Société des certificats représentant ces actions, ensemble avec tous autres documents de transfert exigés par la Société, et (b) s'il n'a pas été émis de certificats, par une déclaration de transfert écrite portée au registre des actions, datée et signée par le cédant et, si requis par la Société, à sa discrétion, aussi signée par le cessionnaire, ou par leur mandataire justifiant des pouvoirs requis.

La Société considérera la personne au nom de laquelle les actions sont registrées dans le registre des actionnaires comme propriétaire des actions.

Tout propriétaire d'actions devra fournir à la Société une adresse à laquelle toutes les communications et toutes les informations pourront être envoyées. Cette adresse sera inscrite également sur le registre des actions.

Au cas où un actionnaire en nom ne fournit pas d'adresse à la Société ou si de tels communications et informations sont retournées comme indélivrables à une telle adresse, mention pourra en être faite au registre des actions, et l'adresse de l'actionnaire sera censée être au siège social de la Société ou à telle autre adresse qui sera fixée par la Société, ceci jusqu'à ce qu'une autre adresse soit fournie par l'actionnaire. L'actionnaire pourra à tout moment faire changer l'adresse portée au registre des actionnaires par une déclaration écrite envoyée à la Société à son siège social, ou à telle autre adresse qui pourra être fixée périodiquement par la Société.

Si le paiement effectué par un souscripteur aboutit à l'émission de fractions d'actions, cette fraction sera inscrite au registre des actionnaires à moins que les actions ne soient détenues par un système de clearing, ne permettant que le traitement d'actions entières. Elle ne conférera pas de droit de vote, mais donnera droit, dans les conditions à déterminer par la Société, à des fractions de dividendes correspondants.

En cas d'actionnaires joints, la Société se réserve le droit de payer les produits de rachat, les distributions ou autres paiements au premier détenteur inscrit seulement, lequel serait considéré par la Société comme étant le représentant de tous les autres détenteurs joints, ou à l'ensemble des actionnaires joints, en accord avec la loi luxembourgeoise.

Art. 7. Lorsqu'un actionnaire peut justifier à la Société que son certificat d'action a été égaré ou détruit, un duplicata peut être émis à sa demande, aux conditions et garanties que la Société déterminera, notamment sous forme d'une as-

surance, sans préjudice de toute autre forme de garantie que la Société pourra choisir. Dès l'émission du nouveau certificat sur lequel il sera mentionné qu'il s'agit d'un duplicata, le certificat original n'aura plus aucune valeur.

Les certificats d'actions endommagés peuvent être échangés sur ordre de la Société. Ces certificats endommagés seront remis à la Société et immédiatement annulés.

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

Art. 8. La Société pourra restreindre ou mettre obstacle à la propriété d'actions de la Société par toute personne physique ou morale y inclus lorsque la détention d'actions par une telle personne entraîne une violation de la loi ou des réglementations, luxembourgeoises ou étrangères, ou si une telle détention peut être préjudiciable à la Société ou la majorité de ses actionnaires.

Plus spécifiquement, la Société aura le pouvoir d'imposer les restrictions qu'elle pourra croire nécessaires pour le but de s'assurer qu'aucune action de la Société ne sera acquise ou détenue directement par ou pour le bénéfice de toute personne ou personnes dans des circonstances qui, (affectant soit directement ou indirectement telle personne ou telles personnes et soit pris seul ou en combinaison avec toute autre personne ou personnes liées ou pas ou toutes autres circonstances qui apparaissent pertinentes au conseil d'administration) dans l'opinion du conseil d'administration peuvent résulter en ce que la Société encourt une responsabilité fiscale quelconque ou subit tous autres désavantages pécuniaires que la Société n'aurait autrement pas encourus ou subis ou peut résulter en ce que la Société sera obligée de s'inscrire sous l'Investment Company Act de 1940, tel que modifié, des Etats-Unis d'Amérique.

La Société peut aussi restreindre ou empêcher la propriété d'actions dans la Société par tout «ressortissant des Etats-Unis d'Amérique», tel que défini ci-après, et, pour ce faire, la Société peut:

a) refuser l'émission d'actions et l'inscription du transfert d'actions, lorsqu'il apparaît que cette émission ou ce transfert aurait ou pourrait avoir pour conséquence d'attribuer la propriété de l'action à un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique;

b) demander à toute personne figurant au registre des actionnaires, ou à toute autre personne qui demande à faire inscrire le transfert d'actions, de lui fournir tous renseignements et certificats qu'elle estime nécessaires, éventuellement appuyés d'une déclaration sous serment, en vue de déterminer si, dans quelle mesure et dans quelles circonstances, ces actions appartiennent ou vont appartenir en propriété effective à des ressortissants des Etats-Unis d'Amérique; et

c) procéder au rachat forcé de tout ou partie des actions s'il apparaît qu'un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique, soit seul, soit ensemble avec d'autres personnes, est le propriétaire d'actions de la Société, ou a fourni de faux certificats et garanties ou a omis de fournir les certificats et garanties à déterminer par le conseil d'administration. Dans ce cas, la procédure suivante sera appliquée:

1) la Société enverra un avis (appelé ci-après «l'avis de rachat») à l'actionnaire apparaissant au registre comme étant le propriétaire des actions; l'avis de rachat spécifiera les titres à racheter, le prix de rachat à payer et le lieu où ce prix sera payable. L'avis de rachat peut être envoyé à l'actionnaire par lettre recommandée, adressée à sa dernière adresse connue ou à celle inscrite au registre des actions. L'actionnaire en question sera obligé de remettre sans délai le ou les certificat(s) représentant les actions spécifiées dans l'avis d'achat. Dès la fermeture des bureaux au jour spécifié dans l'avis de rachat, l'actionnaire en question cessera d'être le propriétaire des actions spécifiées dans l'avis de rachat et son nom sera rayé du registre.

2) Le prix auquel les actions spécifiées dans l'avis de rachat seront rachetées («le prix de rachat»), sera égal à la valeur nette des actions de la Société, déterminée conformément à l'article 23 des présents statuts.

3) Le paiement sera effectué au propriétaire des actions dans la monnaie de la catégorie d'actions concernée sauf en période de restriction de change, et le prix sera déposé auprès d'une banque, au Grand-Duché de Luxembourg ou ailleurs (spécifiée dans l'avis de rachat) qui le transmettra à l'actionnaire en question contre remise du ou des certificats indiqués dans l'avis de rachat. Après paiement du prix dans les conditions submentionnées, aucune personne intéressée dans les actions mentionnées dans l'avis de rachat ne pourra faire valoir des droits à l'égard de ces actions, ni ne pourra exercer aucune action contre la Société et ses avoirs, sauf le droit de l'actionnaire apparaissant comme étant le propriétaire des actions, de recevoir le prix déposé (sans intérêts) à la banque contre remise du ou des certificat(s) submentionné(s).

4) L'exercice par la Société des pouvoirs conférés au présent article ne pourra en aucun cas être mis en question ou invalidé pour le motif qu'il n'y ait pas preuve suffisante de la propriété des actions dans le chef d'une personne ou qu'une action appartenait à une autre personne que ne l'avait admis la Société en envoyant l'avis de rachat, à la seule condition que la Société exerce ses pouvoirs de bonne foi; et

d) refuser, lors de toute assemblée d'actionnaires, le droit de vote à tout ressortissant des Etats-Unis d'Amérique.

Le terme «ressortissant des Etats-Unis d'Amérique», tel qu'il est utilisé dans les présents statuts aura la même signification que dans le Prospectus actuel de la Société.

Quand il apparaît qu'un actionnaire d'une classe d'actions réservée aux investisseurs institutionnels (au sens de l'article 129 de la Loi de 2002) n'est pas un investisseur institutionnel, la Société peut soit racheter les actions en question soit convertir ces actions en actions d'une classe d'actions qui n'est pas réservée aux investisseurs institutionnels (à condition qu'il existe une classe des caractéristiques similaires) en notifiant l'actionnaire en question de cette conversion.

Art. 9. L'assemblée des actionnaires de la Société régulièrement constituée, représente tous les actionnaires de la Société. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

Art. 10. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi luxembourgeoise au siège social de la Société ou tout autre endroit qui sera fixé dans l'avis de convocation, le dernier jeudi du mois d'août de

chaque année à 14.30 heures. Si ce jour est un jour férié bancaire, l'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra le jour bancaire ouvrable suivant. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger si le conseil d'administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

D'autres assemblées générales des actionnaires pourront se tenir à l'heure et au lieu spécifiés dans les avis de convocation.

Art. 11. Les quorum et délais requis par la loi luxembourgeoise régleront les avis de convocation et la conduite des assemblées des actionnaires de la Société dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé dans les présents statuts.

Toute action de n'importe quelle catégorie, indépendamment de la valeur nette par action des actions de chaque catégorie, donne droit à une voix. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit ou par câble ou télégramme, télex, télécopieur ou par tel autre moyen électronique capable d'identifier une telle procuration. Une telle procuration sera considérée valable, pourvu qu'elle n'a pas été révoquée, pour toute assemblée des actionnaires reconvoquée.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi luxembourgeoise ou les présents statuts, les décisions de l'assemblée générale des actionnaires dûment convoquée, sont prises à la majorité simple des actionnaires présents et votants.

Le conseil d'administration peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour prendre part à l'assemblée générale.

Art. 12. Les actionnaires se réuniront sur convocation du conseil d'administration à la suite d'un avis énonçant l'ordre du jour envoyé par lettre postale au moins 8 jours avant l'assemblée à tout actionnaire à son adresse portée au registre des actionnaires.

Dans la mesure où ceci est requis par les lois applicables en la matière, la convocation sera en plus publiée au *Mémorial C*, *Recueil des Sociétés et Associations*, dans un journal luxembourgeois et, au cas où et aussi longtemps que la Société est autorisée par la Securities and Futures Commission de Hong Kong, dans un journal de Hong Kong et dans tels autres journaux que le conseil d'administration déterminera.

Art. 13. La Société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins; les membres du conseil d'administration n'auront pas besoin d'être actionnaires de la Société.

Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale annuelle pour une période se terminant à la prochaine assemblée annuelle et lorsque leurs successeurs auront été élus; toutefois un administrateur peut être révoqué avec ou sans motif et/ou peut être remplacé à tout moment par décision des actionnaires.

Au cas où le poste d'un administrateur devient vacant à la suite de décès, de démission ou autrement, les administrateurs restants pourront se réunir et élire à la majorité des voix un administrateur pour remplir provisoirement les fonctions attachées au poste devenu vacant, jusqu'à la prochaine assemblée des actionnaires.

Art. 14. Le conseil d'administration choisira parmi ses membres un président et pourra élire en son sein un ou plusieurs vice-présidents. Il pourra désigner également un secrétaire qui n'a pas besoin d'être un administrateur et qui devra dresser les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration ainsi que des assemblées des actionnaires. Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du Président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Le président du conseil d'administration présidera toute les assemblées générales des actionnaires et les réunions du conseil d'administration, mais en son absence l'assemblée générale ou le conseil d'administration désigneront temporairement à la majorité un autre administrateur (et, pour une assemblée générale, toute autre personne), pour assumer la présidence de ces assemblées et réunions.

Le conseil d'administration, s'il y a lieu, nommera des directeurs et fondés de pouvoir de la Société dont un directeur général, un administrateur-délégué, un secrétaire et éventuellement des directeurs-généraux-adjoints, des secrétaires adjoints et d'autres directeurs et fondés de pouvoir dont les fonctions seront jugées nécessaires pour mener à bien les affaires de la Société. Pareilles nominations peuvent être révoquées à tout moment par le conseil d'administration. Les directeurs et fondés de pouvoir n'ont pas besoin d'être administrateurs ou actionnaires de la Société. Pour autant que les statuts n'en décident pas autrement, les directeurs et fondés de pouvoir auront les pouvoirs et les charges qui leur sont attribués par le conseil d'administration.

Un avis écrit de toute réunion du conseil d'administration sera donné à tous les administrateurs au moins vingt-quatre heures avant l'heure prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. On pourra passer outre à cette convocation à la suite de l'assentiment par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopieur ou autre moyen électronique capable d'identifier une telle renonciation de chaque administrateur. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil d'administration se tenant à une heure et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration.

Tout administrateur pourra se faire représenter en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopieur ou tous autres moyens électroniques capables d'identifier une telle désignation.

Tout administrateur peut prendre part à une assemblée du conseil en utilisant les moyens de téléconférence pourvu que dans ce cas son vote soit confirmé par écrit.

Les administrateurs ne pourront agir que dans le cadre de réunions du conseil d'administration régulièrement convoquées. Les administrateurs ne pourront engager la Société par leur signature individuelle, à moins d'y être autorisés par une résolution du conseil d'administration.

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

Les administrateurs agissant unanimement par résolution circulaire, peuvent exprimer leur accord sur un ou plusieurs instruments séparés par écrit ou par télex, câble, télégramme, télécopieur et par téléphone pourvu que dans ce dernier cas un tel vote soit confirmé par écrit. La date de la décision prise par de telles résolutions sera la date de la dernière signature.

Le conseil d'administration peut déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière et à l'exécution d'opérations en vue de l'accomplissement de son objet et de la poursuite de l'orientation générale de sa gestion à des directeurs ou fondés de pouvoir de la Société.

Le conseil peut aussi déléguer chacun de ses pouvoirs, autorités et libertés d'appréciation à un comité, composé de telle personne ou telles personnes (membres ou non du conseil d'administration) s'il estime cette délégation appropriée.

Art. 15. Les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration seront signés par le Président ou l'administrateur qui aura assumé la présidence temporairement en son absence.

Les copies ou extraits des procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le Président ou par le Secrétaire ou par deux administrateurs.

Art. 16. Le conseil d'administration, appliquant le principe de la répartition des risques, a le pouvoir de déterminer l'orientation générale de la gestion et de la politique d'investissement ainsi que les lignes de conduite à suivre dans la gestion et l'administration de la Société.

Le conseil d'administration fixera également toutes les restrictions qui seront périodiquement applicables aux investissements de la Société en accord avec la partie I de la Loi de 2002.

Le conseil d'administration peut décider que les investissements de la Société seront faits (i) dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis ou négociés sur un marché réglementé ainsi que défini par la Loi de 2002; (ii) dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché dans un pays membres de l'Union Européenne qui est réglementé, fonctionne régulièrement et est reconnu et ouvert au public; (iii) dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire cotés à une bourse ou négociés sur un autre marché et ouverts au public dans tout autre pays de l'Europe, de l'Asie, de l'Océanie, des Continents d'Amérique et de l'Afrique, (iv) dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire nouvellement émis, sous réserve que les conditions d'émission comportent l'engagement d'une demande d'admission à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou à un autre marché réglementé ou tout autre marché réglementé repris ci-dessus, et sous réserve que l'admission en soit obtenue endéans une année à partir de ladite émission, ainsi que (v) dans toutes autres valeurs mobilières, instruments ou autres avoirs dans la limite des restrictions telles que prévues par le conseil d'administration conformément aux lois en vigueur.

Le conseil d'administration de la Société peut décider d'investir, suivant le principe de la répartition des risques, jusqu'à 100% des avoirs nets de chaque catégorie d'actions de la Société dans différentes émissions de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire émises ou garanties par un Etat membre de l'Union Européenne, par ses collectivités publiques territoriales, par un Etat non membre de l'Union Européenne ou par des organismes internationaux à caractère public dont un ou plusieurs états membres de la Union Européenne font partie étant entendu que si la Société entend faire usage de cette disposition, la catégorie d'actions respective doit détenir des valeurs appartenant à six émissions différentes au moins, sans que les valeurs appartenant à une même émission puissent excéder 30% des avoirs de cette catégorie d'actions.

Le conseil d'administration peut également décider que l'investissement relatif à une classe d'action sera réalisé avec l'objectif de reproduire la composition d'un indice d'actions ou d'obligations précis sous réserve que cet indice soit approuvé par l'autorité de supervision luxembourgeoise, basé sur le fait que la composition de cet indice est suffisamment diversifiée, qu'il constitue un étalon représentatif du marché auquel il se réfère et qu'il fait l'objet d'une publication appropriée.

Le conseil d'administration peut également décider de créer des catégories d'actions dont les avoirs seront investis de telle sorte à reproduire la composition de l'indice d'une certaine action ou obligation qui satisfasse aux exigences des dispositions en vigueur de la Loi de 2002.

La Société ne peut investir dans des terrains ou des intérêts dans des terrains. La Société ne peut acquérir des investissements engendrant une responsabilité illimitée. La Société ne peut investir dans des marchandises, des contrats à terme, des options sur marchandises et contrats à terme ou acquérir tous autres investissements basés sur des marchandises. Cette interdiction ne doit pas empêcher la Société d'acquérir des financial futures ou tous autres instruments en vue d'une gérance efficace du portefeuille ou tous autres instruments pour des besoins de couverture.

Le conseil d'administration peut investir et gérer tout ou une partie quelconque des masses d'Avoirs établies pour deux ou plusieurs catégories d'actions en commun, tel que décrit dans l'article 23 F. Dans les cas où une telle façon de procéder est appropriée en tenant compte des secteurs d'investissement respectifs.

La Société peut détenir toutes les actions du capital de sociétés filiales qui, exclusivement pour le compte de la Société, n'ont pour activité que la gestion, le conseil ou la commercialisation dans le pays où la filiale est située, en ce qui concerne le rachat d'actions à la demande d'actionnaires.

Art. 17. Aucun contrat et aucune transaction que la Société pourra conclure avec d'autres sociétés ou firmes ne pourra être affecté ou vicié par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs, directeurs ou fondés de pouvoir de la Société auraient un intérêt quelconque dans telle autre société ou firme, ou par le fait qu'il en serait administrateur, associé, directeur, fondé de pouvoir ou employé. L'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société, qui est administrateur, directeur, fondé de pouvoir ou employé d'une société ou firme avec laquelle la Société passe des contrats, ou avec laquelle elle est autrement en relation d'affaires, ne sera pas par là même privé du droit de délibérer, de voter et d'agir en ce qui concerne des matières en relation avec pareil contrat ou pareilles affaires.

Au cas où un administrateur, directeur ou fondé de pouvoir aurait un intérêt personnel dans quelque affaire de la Société, cet administrateur, directeur ou fondé de pouvoir devra informer le conseil d'administration de son intérêt personnel et il ne délibérera et ne prendra pas part au vote sur cette affaire; rapport devra être fait au sujet de cette affaire et de l'intérêt personnel de pareil administrateur, directeur ou fondé de pouvoir à la prochaine assemblée des actionnaires.

Le terme «intérêt personnel», tel qu'il est utilisé à la phrase qui précède, ne s'appliquera pas aux relations ou aux intérêts qui pourront exister de quelque manière, en quelque qualité, ou à quelque titre que ce soit, en rapport avec toute société faisant partie ou en relation avec le Franklin Templeton Group, ou ses filiales ou sociétés affiliées, ou encore en rapport avec toute autre société ou entité juridique que le conseil d'administration pourra déterminer discrétionnairement.

Art. 18. La Société pourra indemniser tout administrateur, directeur ou fondé de pouvoir, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs, des dépenses raisonnablement occasionnées par toutes actions ou procès auxquels il aura été partie en sa qualité d'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société ou pour avoir été, à la demande de la Société, administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de toute autre société dont la Société est actionnaire ou créditrice par laquelle il ne serait pas indemnisé, sauf le cas où dans pareils actions ou procès il sera finalement condamné pour négligence grave ou mauvaise administration.

Art. 19. La Société sera engagée par la signature conjointe de deux administrateurs, ou par la/les signature(s) conjointe(s) ou individuelle(s) de toute(s) autre(s) personne(s) à qui de tels pouvoirs auront été spécialement délégués par le conseil d'administration.

Art. 20. La Société désignera un réviseur d'entreprises qui assumera les fonctions prescrites par l'article 113 de la Loi de 2002. Le réviseur sera élu par les actionnaire lors de l'assemblée générale pour une période prenant fin à l'assemblée générale suivante et jusqu'à ce que son successeur est élu.

Art. 21. Selon les modalités fixées ci-après la Société a, à tout moment, le pouvoir de racheter ses propres actions dans les seules limites imposées par la loi.

Tout actionnaire est en droit de demander le rachat de tout ou partie de ses actions par la Société. La demande de rachat ne peut pas être acceptée tant que toute transaction antérieure impliquant les actions qui font l'objet de la demande a été entièrement effectuée. Le prix de rachat sera payé au plus tard sept jours ouvrables après réception des documents relatifs au rachat tels que demandés par la Société et sera égal à la valeur nette des actions de la catégorie concernée telle que celle-ci sera déterminée suivant les dispositions de l'article 23 ci-après, déduction faite d'une éventuelle commission de rachat à déterminer par une résolution prise par le conseil d'administration et déduction faite encore d'une somme que le conseil d'administration considère comme une provision appropriée pour couvrir les impôts et frais (y compris tous droits de timbre et autres impôts, taxes gouvernementales, commissions de courtage, frais bancaires, frais de transfert, d'enregistrement et de certification et autres frais ou taxes similaires) («frais de transaction») qui devraient être payés si tous les avoirs de la Société pris en considération pour l'évaluation des avoirs devaient être réalisés au prix qui leur a été attribué lors de cette évaluation et prenant en considération encore tous les facteurs qui, de l'avis du conseil d'administration agissant prudemment et de bonne foi, doivent être considérés, le prix ainsi obtenu étant arrondi vers le bas ou vers le haut à la discrétion du conseil d'administration.

Le conseil d'administration peut étendre la période pour le paiement du prix de rachat à une période n'excédant pas trente jours ouvrables bancaires, ou si et aussi longtemps que la Société est autorisée par la Hong Kong Securities and Futures Commission, trente jours. Ce délai peut être requis pour le paiement ou par d'autres contraintes qui prévalent dans les marchés financiers des pays dans lesquels une partie substantielle des avoirs attribuables à toute catégorie d'actions de la Société sera investie, et ceci exclusivement en ce qui concerne les catégories d'actions de la Société où la politique d'investissement spécifique prévoit des investissements dans des titres de capital d'émetteurs dans des pays développés.

Tout avis et demande de rachat doit être soumis par l'actionnaire, sous la forme écrite, à moins que la Société n'en ait avisé autrement dans le Prospectus, au siège social de la Société ou auprès de toute autre personne ou entité nommée par la Société en tant qu'agent de rachat des actions, le cas échéant accompagné du/des certificat(s) délivré(s) en bonne et due forme pour les actions ainsi que de la preuve de transfert ou cession.

Sous réserve du principe de traitement égalitaire des actionnaires et avec l'accord de/des actionnaire(s) concerné(s), le conseil d'administration peut satisfaire les demandes de rachat partiellement ou entièrement en espèces en allouant aux actionnaires demandant le rachat des investissements du portefeuille d'une valeur égale à la valeur nette d'inventaire attribuable aux actions à racheter et tel que décrit plus en détail dans le Prospectus.

La Société peut exiger qu'une demande de rachat soit donnée par avis préalable à la date à laquelle le rachat doit être effectif telle que le conseil d'administration doit raisonnablement la déterminer. Dans ce cas, et tant que la Société est autorisée par la Hong Kong Securities and Futures Commission, la période allant du préavis jusqu'au paiement du prix de rachat ne doit pas excéder 30 jours.

Toute demande de rachat est irrévocable excepté dans le cas de la suspension de rachat conformément à l'article 22 ci-dessous. En l'absence de révocation, le rachat doit avoir lieu le 1^{er} jour d'évaluation après la fin de la suspension.

Les actions rachetées par la Société doivent être annulées.

Tout actionnaire peut demander la conversion partielle ou totale de ses actions dans des actions d'une autre catégorie à la valeur nette d'inventaire respective des actions de la catégorie concernée, ajustée par les commissions de transaction correspondantes, et arrondie à la hausse ou à la baisse sur décision du conseil d'administration, sous réserve que le conseil d'administration peut imposer des restrictions quant à, inter alia, la fréquence de conversion, et peut soumettre la conversion au paiement d'une commission, s'il considère cela dans l'intérêt général des actionnaires et de la

Société. La demande de conversion ne peut être acceptée que si les transactions précédentes impliquant les actions à convertir ont été entièrement réglées par l'actionnaire.

Aucun rachat ni conversion par un seul actionnaire ne peut représenter un montant inférieur à EUR 2.500,- ou tout montant inférieur fixé par le conseil d'administration, à moins que le conseil d'administration n'en décide autrement.

Dans le cas où un rachat ou une conversion d'actions aurait pour effet de réduire la valeur de la détention d'actions d'un unique actionnaire d'une catégorie en deçà de EUR 2.500,- ou toute autre valeur déterminée par le conseil d'administration, cet actionnaire sera considéré comme ayant requis le rachat ou la conversion de toutes ses actions de la catégorie concernée.

Si les demandes de rachat de plus de 10% des actions d'une même catégorie ou de plus de 10% des actions de sous-catégories relatives à une seule Masse d'Avoirs de la Société sont reçues un jour d'évaluation, les administrateurs peuvent décider que, sous réserve des réglementations applicables, les rachats doivent être suspendus pour une période permettant à la Société de rassembler suffisamment d'avoirs afin de pouvoir satisfaire les demandes de rachat.

En outre, si dans des circonstances exceptionnelles, la liquidité des actions de la Société n'est pas suffisante pour permettre le paiement des produits de rachat ou la conversion dans un délai de sept jours bancaires ouvrables, un tel paiement (sans intérêt) ou une telle conversion seront effectués le plus vite qu'il soit raisonnablement envisageable, et dans tous les cas pas plus tard que trente jours, si et tant que la Société sera autorisée par la Hong Kong Securities and Futures Commission.

Le conseil d'administration peut déléguer à tout administrateur ou employé dûment autorisé de la Société, ou toute autre personne dûment autorisée, la mission d'accepter les demandes de rachat et d'effectuer les paiements corrélatifs.

Art. 22. Pour les besoins de la détermination des prix d'émission, de rachat et de conversion, la valeur nette des actions de la Société sera déterminée, pour les actions de chaque catégorie d'actions, périodiquement, mais en aucun cas moins de deux fois par mois, comme le conseil d'administration le déterminera (le jour de la détermination de la valeur nette des avoirs est désigné dans les présents statuts comme «date d'évaluation»), étant entendu que si une telle date d'évaluation était un jour considéré comme férié par les banques à Luxembourg, cette date d'évaluation serait reportée au premier jour ouvrable suivant le jour férié.

La Société pourra suspendre la détermination de la valeur nette des actions de n'importe quelle des catégories d'actions, l'émission et le rachat des actions de cette catégorie, ainsi que la conversion à partir de ces actions et en ces actions:

(a) pendant toute période pendant laquelle l'une des principales bourses ou des marchés réglementés auxquels une partie substantielle des investissements correspondant à une catégorie d'actions de la Société est cotée ou négociée, est fermée pour une autre raison que pour congé normal ou pendant laquelle les opérations y sont restreintes ou suspendues; ou

(b) lorsqu'il existe une situation d'urgence par suite de laquelle la Société ne peut pas évaluer ou disposer des avoirs correspondant à une catégorie d'actions; ou

(c) lorsque les moyens de communication normalement utilisés pour la détermination du prix ou de la valeur de tout investissement d'une telle catégorie d'actions ou du prix actuel ou des valeurs sur toute bourse ou tout marché sont hors service;

(d) lors de toute période où la Société est incapable de rapatrier de fonds dans le but d'opérer des paiements sur le rachat d'actions d'une catégorie donnée ou pendant laquelle les transferts de fonds concernés dans la réalisation ou l'acquisition d'investissements ou de paiements dus pour le rachat d'actions ne peuvent dans l'opinion du conseil d'administration être effectués à des taux de change normaux; ou

(e) lors de toute période où la valeur nette des actions de n'importe quelle catégorie de la Société ne peut pas être déterminée avec précision.

Pareille suspension sera publiée, le cas échéant, par la Société et sera notifiée aux actionnaires demandant le rachat d'actions par la Société au moment où ils feront la demande définitive par écrit, conformément aux dispositions de l'article 21 ci-dessus.

Pareille suspension, concernant une catégorie d'actions, n'aura aucun effet sur le calcul de la valeur nette, l'émission, le rachat et la conversion des actions des autres catégories d'actions.

Art. 23. La valeur nette des actions, pour chaque catégorie d'actions de la Société, s'exprimera par un chiffre par action dans la monnaie de la catégorie d'actions concernée et sera déterminée à chaque date d'évaluation, en divisant les avoirs nets de la Société correspondant à chaque catégorie d'actions, constituée par les avoirs de la Société correspondant à cette catégorie d'actions moins les engagements attribuables à cette catégorie d'actions lors de la fermeture des bureaux à cette date, par le nombre d'actions en circulation dans cette catégorie d'actions, le prix ainsi obtenu étant arrondi ou réduit à l'unité monétaire la plus proche de la manière suivante:

A. Les avoirs de la Société comprendront:

a) toutes les espèces en caisse ou en dépôt y compris les intérêts échus;

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

c) tous les titres, parts, actions, obligations, instruments du marché monétaire, actions/parts émis par des organismes de placement collectif, droits d'option ou de souscription, bons de souscription, autres instrument financier dérivés et autres investissements et valeurs mobilières qui sont la propriété de ou ont été conclue par la Société;

d) tous les dividendes et distributions à recevoir par la Société en espèces ou en titres (la Société pourra toutefois faire des ajustements en considération des fluctuations de la valeur marchande des valeurs mobilières occasionnées par des pratiques telles que la négociation ex-dividende ou ex-droits);

e) tous les intérêts échus produits par les titres qui sont la propriété de la Société, sauf toutefois si ces intérêts sont compris dans le principal de ces valeurs;

f) les dépenses de formation de la Société dans la mesure où elles n'ont pas été amorties;

g) tous les autres avoirs de quelque nature qu'ils soient y compris les dépenses payées d'avance.

La valeur de ces avoirs sera déterminée de la façon suivante:

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

2) Les titres et/ou les instruments financiers dérivés cotés sur une bourse sont évalués au dernier prix disponible sur cette place boursière qui est normalement le marché principal pour de tels titres et/ou instruments financiers dérivés.

3) Les titres et/ou les instruments financiers dérivés négociés sur tout autre marché organisé en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, sont évalués au dernier prix disponible sur tel marché qui est normalement le marché principal pour de tels titres et/ou instruments financiers dérivés.

4) Les titres et/ou les instruments financiers dérivés négociés sur un marché de gré à gré sont évalués d'une manière la plus proche possible de celle utilisée pour les titres et/ou les instruments financiers dérivés.

5) Les titres et/ou les instruments financiers dérivés qui ne sont pas cotés sur une bourse ni négociés sur un marché organisé en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, sont évalués au dernier prix disponible, ou si ce prix n'est pas représentatif de la juste valeur de marché de ces titres et/ou de ces instruments financiers dérivés, la valeur de ces titres et/ou les instruments financiers dérivés sera déterminée avec prudence et de bonne foi sur la base de leur prix de vente raisonnablement envisageable.

6) Actions ou parts de sociétés d'investissement à capital variable sous-jacentes sont évalués à la dernière valeur d'actif net disponible.

7) Les actifs liquides ainsi que les instruments du marché monétaire sont évalués à leur valeur nominale plus les intérêts courus ou après amortissement. Tous les autres actifs, quand cela est permis par la pratique, sont évalués de la même manière; investissements à courts termes dont la date de maturité est inférieure ou égale à une année sont évalués (i) à valeur de marché, ou (ii) quand la valeur de marché n'est pas disponible ou pas représentative au coût après amortissement.

8) Les instruments financiers dérivés qui ne sont pas cotés sur une bourse ni négociés sur un marché organisé en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, sont évalués conformément aux pratiques du marché, tel que plus amplement décrit dans les documents de vente de la Société.

9) Si l'un quelconque des principes d'évaluation repris ci-dessus ne devait pas refléter les méthodes communément utilisées sur des marchés spécifiques, ou si l'une quelconque de ces méthodes ne semblait pas approprié pour déterminer la valeur des actifs de la Société, le conseil d'administration de la Société pourrait déterminer de bonne foi différents principes d'évaluation en conformité avec les principes et procédures d'évaluations généralement acceptés.

10) tout actif, toute obligation libellé en une monnaie autre que la monnaie de référence d'une classe d'action déterminée sera converti en utilisant le cours du jour affiché par une banque ou une institution financière de référence.

11) Dans les circonstances où l'intérêt de la Société ou de ses actionnaires le justifie (pour éviter la pratique du «market timing», par exemple), le conseil d'administration pourra être amené à prendre toute mesure appropriée, tel qu'en appliquant une méthodologie d'évaluation à juste valeur afin d'ajuster la valeur des actifs de la Société, tel que plus amplement décrit dans les documents de vente de la Société.

B. Les engagements de la Société sont censés comprendre:

a) tous les emprunts, effets échus et comptes exigibles,

b) tous les frais d'administration, échus ou redus (y compris la rémunération payable aux gestionnaires d'investissement et/ou aux sociétés de gestion d'investissement, des dépositaires et des mandataires et tous les émoluments, rémunérations et dépenses payables aux administrateurs, officiers ou à tout autre agent ou entité nommée par la Société),

c) toutes les obligations connues échues ou non échues, y compris toutes obligations contractuelles venues à échéance qui ont pour objet des paiements soit en espèces soit en biens, y compris le montant des dividendes annoncés par la Société mais non encore payés lorsque le jour d'évaluation coïncide avec la date à laquelle se fera la détermination de la personne qui y a, ou aura droit;

d) d'une provision appropriée pour impôts sur le capital et sur le revenu, courus jusqu'au jour d'évaluation et fixée par le conseil d'administration et d'autres provisions autorisées ou approuvées par le conseil d'administration couvrant notamment les frais de liquidation;

e) toutes autres obligations de la Société de quelque nature que ce soit à l'exception des engagements représentés par les actions de la Société. Pour l'évaluation du montant de ces engagements la Société prendra en considération toutes les dépenses payables par elle, ce qui comprend les frais de constitution, les frais et dépenses payables à ses conseillers en investissement ou gestionnaires des investissements, les frais et dépenses payables à ses comptables, dépositaire et correspondants, agent payeur et représentants permanents aux lieux d'enregistrement, tout autre agent ou entité employé par la Société, les frais pour les services juridiques et de révision, les dépenses de publicité, d'imprimerie y compris le coût de publicité et de préparation et impression des prospectus, mémoires explicatifs ou déclarations d'enregistrement, les rapports semestriels et annuels, les frais d'inscription à la cotation à la bourse, impôts ou taxes gouvernementales et toutes autres dépenses opérationnelles y compris les coûts d'achat et de vente des avoirs, intérêts, frais bancaires et commissions de courtage, primes d'assurances, frais de poste, de téléphone, télex et télécopieur. Pour l'évaluation du montant de ces engagements, la Société pourra tenir compte des dépenses administratives

et autres, qui ont un caractère régulier ou périodique, par une estimation pour l'année ou toute autre période en répartissant le montant au prorata des fractions de cette période.

C. Il sera établi pour chaque catégorie d'actions une masse d'avoirs de la manière suivante:

a) les produits résultant de l'émission des actions de chaque catégorie d'actions seront attribués, dans les livres de la Société, à la masse des avoirs établie pour cette catégorie d'actions, et les avoirs, engagements, revenus et frais relatifs à cette catégorie d'actions seront attribués à cette masse d'avoirs conformément aux dispositions du présent article;

b) si un avoir découle d'un autre avoir, ce dernier avoir sera attribué, dans les livres de la Société, à la même masse à laquelle appartient l'avoir dont il découlait et à chaque réévaluation d'un avoir, l'augmentation ou la diminution de valeur sera attribuée à la masse à laquelle cet avoir appartient;

c) lorsque la Société supporte un engagement qui est en relation avec un avoir d'une masse déterminée ou en relation avec une opération effectuée en rapport avec un avoir d'une masse déterminée, cet engagement sera attribué à la masse en question;

d) au cas où un avoir ou un engagement de la Société ne peut pas être attribué à une masse déterminée, cet avoir ou engagement sera réparti à parts égales entre toutes les masses et, dans la mesure où le montant le justifie, sera attribué à toutes les masses au prorata des valeurs nettes des différentes catégories d'actions;

e) à la date de détermination de la personne ayant droit aux dividendes déclarés pour une catégorie d'actions, la valeur nette de cette catégorie d'actions sera réduite du montant de ces dividendes.

Au cas où deux ou plusieurs sous-catégories étaient créées au sein de chaque catégorie d'actions, conformément à ce qui est décrit dans l'article 5 ci-dessus, les règles d'allocation déterminées ci-dessus s'appliqueront mutatis mutandis à chaque sous-catégorie.

D. Chaque Masse d'Avoirs et d'engagements consistera en un portefeuille de valeurs mobilières et autres avoirs dans lesquels la Société est autorisée à investir, et la part de droit de chacune des sous-catégories dans la même masse changera conformément aux règles établies ci-dessous. En outre, il peut être détenu par chaque masse pour le compte d'une ou plusieurs sous-catégories spécifiques des avoirs détenus de manière distincte par rapport au portefeuille qui est commun à toutes les sous-catégories liées à cette masse et il peut y avoir des engagements spécifiques à une plusieurs sous-classes.

La proportion du portefeuille qui doit être commun à chacune des sous-catégories reliées à une même masse, et qui doit être allouée à chacune des sous-catégories d'actions, doit être déterminée en prenant en considération les émissions, rachats, distributions, ainsi que les paiements de dépenses spécifiques ou contributions de revenus ou réalisations de produits dérivés d'avoirs spécifiques à certaines sous-catégories, et pour lesquels les règles d'évaluation décrites ci-dessous devront être appliquées mutatis mutandis.

Le pourcentage de la valeur nette d'inventaire du portefeuille commun d'une telle Masse d'Avoirs doit être alloué à chacune des sous-catégories d'actions de la manière suivante:

1. initialement, le pourcentage des avoirs nets du portefeuille commun à être alloué à chacune des sous-catégories devra l'être en proportion du nombre respectif d'actions de chacune des sous-catégories au moment de la première émission d'actions d'une nouvelle catégorie;

2. le prix d'émission reçu après l'émission d'actions d'une sous-catégories spécifique doit être alloué au portefeuille commun et résultera dans une augmentation de la proportion du portefeuille commun attribuable à la sous-catégorie concernée;

3. si, pour le compte d'une sous-catégorie, la Société acquiert des avoirs spécifiques ou paie des dépenses spécifiques (y compris toute portion de dépenses excédant celle payable par une autre catégorie d'actions) ou effectue des distributions spécifiques ou paie le prix de rachat pour le compte d'actions d'une sous-classe spécifique, la proportion du portefeuille commun attribuable à une telle sous-catégorie sera réduite par les coûts d'acquisition de tels avoirs spécifiques, les dépenses spécifiques payées pour le compte de cette sous-catégorie, les distributions effectuées pour les actions de cette sous-catégorie ou le prix de rachat payé suite au rachat des actions de cette sous-catégorie.

4. la valeur des avoirs spécifiques d'une sous-catégorie et le montant des engagements spécifiques d'une sous-catégorie sont attribués uniquement à la catégorie d'actions ou la sous-catégorie à laquelle de tels avoirs ou de tels engagements sont liés et ceci augmentera ou diminuera la valeur nette d'inventaire par action d'une telle catégorie ou sous-catégorie.

E. Pour les besoins de cet article:

a) chaque action de la Société qui sera en voie d'être rachetée suivant l'article 21 ci-avant, sera considérée comme action émise et existante jusqu'après la fermeture des bureaux à la date d'évaluation s'appliquant au rachat de telle action et sera, à partir de ce jour et jusqu'à ce que le prix en soit payé, considérée comme engagement de la Société;

b) tous investissements, soldes en espèces ou autres avoirs de la Société qui ne sont pas exprimés dans la monnaie dans laquelle la valeur nette des différentes séries sont exprimées, seront évalués après qu'il aura été tenu compte des taux d'échange en vigueur au jour et à l'heure de la détermination de la valeur nette des actions et

c) effet sera donné à la date d'évaluation à tout achat ou vente de valeurs mobilières contractées par la Société à la date d'évaluation, dans la mesure du possible.

F. Pooling

a) Le conseil d'administration peut décider d'investir et de gérer tout ou partie de la masse des avoirs constituée pour deux ou plusieurs catégories d'actions (désignées ci-après «Fonds de Participation») en commun lorsque cela paraît opportun en raison de leurs secteurs d'investissement respectifs. Chaque masse d'avoirs («Masse d'Avoirs») sera constituée par le transfert d'espèces ou (sous réserve des limitations mentionnées ci-après) d'autres avoirs provenant des catégories d'actions des Fonds de Participation. Par la suite le conseil d'administration peut effectuer des transferts supplémentaires dans la Masse d'Avoirs. Il peut également transférer des avoirs de la Masse d'Avoirs dans un Fonds de Par-

ticipation à concurrence du montant de la participation du Fonds de Participation. Les avoirs autres qu'en espèces peuvent être apportés dans une Masse d'Avoirs, mais uniquement si cela est approprié eu égard au secteur d'investissement de la Masse d'Avoirs concernée. Les dispositions des sections C. et D. de cet article doivent, le cas échéant, s'appliquer à chaque Masse d'Avoirs telles qu'elles sont applicables à un Fonds de Participation.

b) Toutes les décisions de transfert d'avoirs de ou dans une Masse d'Avoirs (désignée ci-après «décisions de transfert») devront être notifiées immédiatement par télex, télécopieur ou par écrit à la banque dépositaire de la Société en mentionnant la date avec le jour et l'heure à laquelle la décision de transfert a été prise.

c) La participation d'un Fonds de participation dans une Masse d'Avoirs sera mesurée par référence à des unités de valeur égale dans la Masse d'Avoirs. Lors de la formation d'une masse d'avoirs le conseil d'administration fixera la valeur initiale d'une unité exprimée dans la monnaie que les administrateurs considèrent comme adéquate et attribuera à chaque Fonds de Participation des unités d'une valeur totale égale au montant des espèces (ou la valeur d'autres avoirs) contribués. Des fractions d'unités, calculés au millième seront allouées si nécessaire. Ensuite la valeur d'une unité sera déterminée en divisant la valeur nette de la Masse d'Avoirs (calculée de la manière décrite ci-après) par le nombre d'unités existantes.

d) Lorsque des espèces ou des avoirs supplémentaires sont apportés ou retirés d'une Masse d'Avoirs, le nombre d'unités alloué au Fonds de Participation concerné sera augmenté ou réduit (selon le cas) par le nombre d'unités déterminé en divisant le montant des espèces ou la valeur des avoirs apportés ou retirés par la valeur actuelle d'une unité. Si une contribution est faite en espèces, cette contribution, pour les besoins du calcul, est réduite d'un montant que les administrateurs considèrent comme adéquat pour refléter les charges fiscales, frais de négociation et d'achat qui peuvent être encourus pour l'investissement des espèces concernées; dans le cas d'un retrait d'espèces une augmentation correspondante pourra être faite pour refléter les frais qui seraient encourus lors de la réalisation des titres ou autres avoirs de la Masse d'Avoirs.

e) La valeur des avoirs contribués, retirés, ou faisant partie d'une Masse d'Avoirs à un moment donné et la valeur nette de la Masse d'Avoirs seront déterminées conformément aux dispositions (mutatis mutandis) de cet article 23, étant entendu que la valeur des avoirs, à laquelle il est fait référence ci-dessus, sera déterminée le jour d'une telle contribution ou d'un tel retrait.

f) Les dividendes, les intérêts et autres distributions qui ont la nature d'un revenu reçus pour les avoirs détenus dans une Masse d'Avoirs seront immédiatement attribués aux Fonds en Participation, à hauteur de leur participation dans la Masse d'Avoirs au moment de la réception. Lors de la dissolution de la Société, les avoirs dans une masse d'avoirs seront (sous réserve des droits des créanciers) attribués aux Fonds de Participation à hauteur de leur participation respective dans la masse d'avoirs.

Art. 24. Lorsque la Société offre des actions en souscription, le prix par action auquel pareilles actions seront offertes et émises sera égal à la valeur nette telle qu'elle est définie dans les présents statuts pour la catégorie d'actions en question, plus une somme que le conseil d'administration considère comme appropriée pour couvrir les impôts et frais (y compris tous droits de timbre et autres impôts, taxes gouvernementales, frais bancaires, commissions de courtage, frais de transfert, d'enregistrement et autres frais sur taxes) («frais de transaction») qui devraient être payés si tous les avoirs de la Société pris en considération pour l'évaluation de des avoirs devaient être acquis et prenant en considération encore tous les facteurs qui de l'avis du conseil d'administration agissent prudemment et de bonne foi, doivent être considérés, le prix ainsi obtenu étant arrondi vers le haut ou vers le bas à la discrétion du conseil d'administration. Toute rémunération à des agents intervenant dans le placement des actions sera payée par cette commission. Le prix ainsi déterminé sera payable au plus tard 7 jours ouvrables après la date à laquelle la demande de rachat avait été acceptée ou dans un délai plus court que le conseil d'administration pourra fixer de temps à autre.

Le conseil d'administration est autorisé à accepter des demandes de souscription en question, en tenant compte des dispositions légales au Grand-Duché de Luxembourg.

Art. 25. L'exercice social de la Société commencera le 1^{er} avril et se terminera le 31 mars de l'année suivante.

Art. 26. L'assemblée générale des actionnaires décidera, sur proposition du conseil d'administration pour chaque catégorie d'actions, de l'usage à faire du résultat annuel et dans quelle mesure d'autres distributions doivent être faites.

Toute résolution de l'assemblée générale des actionnaires, décidant la distribution de dividendes aux actions d'une catégorie d'actions, devra être préalablement approuvée par les actionnaires de cette catégorie d'actions votant à la même majorité qu'indiquée ci-dessus.

Dans les limites prévues par la loi luxembourgeoise, des dividendes intérimaires peuvent être payés pour les actions d'une catégorie d'actions à partir des avoirs attribuables à cette catégorie d'actions par décision du conseil d'administration.

Aucune distribution ne peut être faite suite à laquelle le capital de la Société deviendrait inférieur au capital minimum prescrit par la loi luxembourgeoise.

Les dividendes annoncés seront payés, en la monnaie, aux temps et aux lieux à déterminer par le conseil d'administration.

Le conseil d'administration peut déterminer de manière définitive le taux de change applicable à la conversion de fonds de dividendes dans la devise de paiement.

Les dividendes peuvent en outre, pour chaque catégorie d'actions, comprendre un prélèvement sur un compte d'égalisation qui pourra être institué pour une catégorie ainsi déterminée et qui, dans ce cas, et pour la catégorie dont s'agit, sera crédité à la suite de l'émission d'actions et débité à la suite du rachat d'actions, et ce pour un montant qui sera calculé sur base de la part des revenus accumulés qui correspondrait à ces actions.

Le conseil d'administration peut décider que les dividendes seront automatiquement réinvestis à moins qu'un actionnaire demande à recevoir le paiement de ses dividendes. Cependant, aucun dividende ne sera distribué si le montant est

inférieur à EUR 50 ou tout autre montant décidé par le conseil à tout moment et publié dans le prospectus de la Société. Un tel montant sera automatiquement réinvesti.

Art. 27. La Société pourra conclure un contrat de services de gestion avec une société de gestion autorisée conformément au chapitre 13 de la Loi de 2002 (la «Société de Gestion») par lequel elle mandatera cette Société de Gestion pour fournir au fond des services de gestion d'investissement, d'administration et de marketing.

Alternativement, la Société peut déléguer à des tierces parties, aux fins d'une conduite plus efficace de son activité, le pouvoir d'effectuer sur son ordre une ou plusieurs de ses propres fonctions.

De manière plus spécifique, la Société peut conclure une convention de gestion avec une ou plusieurs sociétés faisant partie ou affiliées au Franklin Templeton Investments (ci-après nommée «le Gestionnaire») qui fournira à la Société des recommandations et conseils en ce qui concerne les règles d'investissement de la Société en conformité avec l'article 16 et pourra, sur une base quotidienne et soumis au control du conseil d'administration, avoir autorité et pouvoir discrétionnaire quant à l'achat et la vente de titres et autres actifs de la Société et conclure en son nom, des opérations d'investissement, conformément aux termes et conditions d'un contrat écrit. Le conseil d'administration peut approuver la nomination par le Gestionnaire en relation avec tout classe d'actions d'un ou de plusieurs sous conseillés d'investissement ainsi que décrit et en conformité avec les documents de vente de la Société. Au cas où cette convention prendrait fin pour quelle que raison que ce soit, la Société changera sans délai son nom sur demande du Gestionnaire en un nom ne ressemblant pas à celui spécifié dans l'Article premier des présents statuts. Le Gestionnaire ou tout autre conseiller de gestion aura droit pour son propre compte à une commission de gestion annuelle pour ses services, payable annuellement par la Société, d'un montant tel que déterminé de temps à autre par le conseil d'administration sans pouvoir dépasser 3% de la valeur nette moyenne, telle que définie ci-dessus, de la Société. Le taux de cette commission peut être changé de temps à autre de l'accord du conseil d'administration et du Gestionnaire, mais tout accroissement au-dessus du maximum convenu sera effectif seulement après que tous les actionnaires de la Société n'auraient été censés par un préavis qui leur aura été adressée 3 mois avant l'accroissement.

Le conseil d'administration devra veiller à ce que toute convention désignant ou réglementant la nature des services à fournir par le Gestionnaire ou par tout autre conseiller contienne une restriction ayant pour effet que le Gestionnaire ou tout autre conseiller et les personnes connexes ne puissent pas négocier avec la Société sur les ventes et achats de titres par la Société ou ne puissent pas autrement négocier avec la Société à titre principal sans le consentement du conseil d'administration.

A l'exception des arrangements qui pourraient être faits avant ou pendant l'émission initiale des actions dans le public, les espèces faisant partie des avoirs de la Société déposées auprès de la Banque Dépositaire ou autrement confiées à la Banque Dépositaire, comme détaillé plus bas, ou à toute autre personne seront productives d'intérêts à un taux au moins égal au taux qui, conformément aux pratiques bancaires normales, s'appliquerait à un dépôt de la même forme dans la dénomination déterminée.

La Société conclura une convention de dépôt avec une banque qui satisfait aux exigences de la Loi de 2002 («la Banque Dépositaire»). Toutes les valeurs mobilières et liquidités de la Société seront détenues par ou à l'ordre de la Banque Dépositaire, qui sera responsable à l'égard de la Société et de ses actionnaires conformément aux dispositions de la loi.

Au cas où la Banque Dépositaire désirerait se retirer de la convention, le conseil d'administration fera le nécessaire pour désigner une société pour agir en tant que banque dépositaire et le conseil d'administration nommera cette société aux fonctions de banque dépositaire à la place de la Banque Dépositaire démissionnaire. Le conseil d'administration ne révoqueront pas la Banque Dépositaire jusqu'à ce qu'une autre Banque Dépositaire ait été nommée en accord avec les présentes dispositions pour agir à sa place.

Art. 28. En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales) et qui seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leur rémunération. Le produit net de liquidation de chaque série d'actions sera distribué par les liquidateurs aux actionnaires de chaque catégorie d'actions en proportion du nombre d'actions qu'ils détiennent dans cette catégorie.

Le conseil d'administration de la société peut décider de liquider une catégorie d'actions au cas où les actifs nets de cette catégorie tombent en-dessous de EUR 20.000.000 ou au cas où un changement dans la situation économique et politique relatif à la catégorie concernée justifierait une telle liquidation. La décision de liquidation sera publiée par la société avant la date effective de la liquidation et la publication indiquera les raisons ainsi que les procédures relatives aux opérations de liquidation. Si le conseil d'administration ne décide pas autrement dans l'intérêt des actionnaires ou pour assurer un traitement égalitaire entre les actionnaires, les actionnaires de la catégorie concernée peuvent continuer de demander le rachat ou la conversion de leurs actions. Les actifs qui ne peuvent pas être distribués à leur bénéficiaire au moment de la clôture de la liquidation de la catégorie concernée seront déposés chez le dépositaire pour une période de six mois après la clôture de la liquidation. Après cette période, les actifs seront déposés auprès de la Caisse des Consignations pour le compte de leur bénéficiaire.

Le conseil d'administration peut décider de clôturer une catégorie par fusion dans une autre catégorie et cela sous les mêmes circonstances que celles décrites dans le paragraphe précédent. En plus, une telle fusion peut être décidée par le conseil d'administration au cas où les intérêts des actionnaires de la catégorie d'actions concernée le requièrent. Une telle décision sera publiée de la même façon comme celle décrite au paragraphe précédent et en plus la publication contiendra des informations relatives à cette nouvelle catégorie. Une telle publication sera faite un mois avant la date à laquelle la fusion deviendra effective afin de permettre aux actionnaires de demander le rachat de leurs actions avant que l'opération de fusion ne devienne effective.

Le conseil d'administration peut aussi sous certaines circonstances comme prévu précédemment, décider de fermer une catégorie d'actions en contribution dans un autre organisme de placement collectif soumise aux lois luxembourgeoises. Par ailleurs, une telle fusion peut être décidée par le conseil d'administration si requis par les intérêts des ac-

tionnaires de la catégorie concernée. Une telle décision sera publiée de la même manière comme décrit précédemment et, par ailleurs, la publication contiendra les informations relatives à l'autre organisme de placement collectif. Une telle publication sera faite dans le mois avant la date à laquelle la fusion devient effective pour permettre aux actionnaires de demander le rachat de leurs actions, gratuitement, avant que l'opération entraînant la contribution dans un autre organisme de placement collectif, devient effective. En cas de contribution dans un autre organisme de placement collectif du type fonds commun de placement, la fusion engagera seulement les actionnaires de la catégorie concernée qui auront expressément approuvé la fusion.

Dans le cas où le conseil d'administration détermine que les intérêts des actionnaires de la catégorie concernée ou qu'un changement dans la situation économique ou politique relatif à la catégorie concernée a eu lieu qui pourrait le justifier l'exigent, la réorganisation d'une catégorie d'actions, par moyen d'une division dans en deux ou plusieurs catégories, pourra être décidée par le conseil d'administration. Une telle décision sera publiée de la même manière comme décrit précédemment et, par ailleurs, la publication contiendra les informations relatives aux deux ou plusieurs nouvelles classes. Une telle publication sera faite dans le mois précédant la date à laquelle la réorganisation devient effective afin de permettre aux actionnaires de demander le rachat de leurs actions, gratuitement, avant que l'opération entraînant la division en deux ou plusieurs catégories devient effective.

Lorsque le conseil d'administration n'a pas l'autorité ou lorsque le conseil d'administration détermine que la décision doit être soumise au vote des actionnaires, la décision de liquider, de fusionner ou de réorganiser une catégorie d'actions doit être prise à une assemblée des actionnaires de la catégorie qui doit être liquidée, fusionnée ou réorganisée au lieu d'être prise par les administrateurs. Lors de cette assemblée des actionnaires de la catégorie concernée, aucun quorum n'est requis et la décision de liquider, fusionner ou réorganiser doit être approuvée par les actionnaires détenant au moins une majorité simple. La période de préavis requise pour convoquer les actionnaires à cette assemblée doit respecter les dispositions légales luxembourgeoises. Cependant, si et tant que la Société est autorisée par Hong Kong Securities and Futures Commission, la période de préavis requise pour convoquer une telle assemblée doit être de 21 jours. La décision de l'assemblée sera notifiée et/ou publiée par la Société pas plus tard qu'un mois précédant la date effective d'une telle liquidation, fusion ou réorganisation de la catégorie d'actions afin de permettre aux actionnaires de demander le rachat ou la conversion de leurs actions, sans frais, avant que la liquidation, la fusion ou la réorganisation de cette catégorie d'actions ne devienne effective.

Art. 29. Les présents statuts pourront être modifiés en temps et lieu qu'il appartiendra par une assemblée générale des actionnaires soumise aux conditions de quorum et de vote requises par la loi luxembourgeoise, au cas où et aussi longtemps que la société sera autorisée auprès de la Securities and Futures Commission de Hong Kong, toute modification des statuts de la Société ainsi que la décision de sa liquidation ne seront valables que si elles sont approuvées par 75% des actions votantes à l'assemblée. Toute modification affectant les droits des actionnaires d'une catégorie d'actions par rapport à ceux des autres catégories d'actions sera en outre soumise aux mêmes exigences de quorum et de majorité dans ces catégories d'actions.

Art. 30. Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la Loi de 2002.

Souscription et Paiement

Les Statuts de la Société ayant ainsi été arrêtés par les parties comparantes, ces parties ont souscrit au nombre d'actions et ont libéré en numéraire les montants ci-après énoncés:

Actionnaire	Capital souscrit	Nombre d'actions	Capital libéré
1) TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED	299.990 EUR	29.999	299.990 EUR
2) M. William Lockwood	10 EUR	1	10 EUR
Total	300.000 EUR	30.000	300.000 EUR

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

Frais

Le montant des frais, coûts, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société en raison de sa constitution est évalué à environ cinq mille euros.

Dispositions transitoires

La première année sociale commencera à la date de constitution de la Société et prendra fin le dernier jour de mars 2007.

Assemblée générale extraordinaire

Les actionnaires ont pris immédiatement les résolutions suivantes:

1. Les actionnaires décident de fixer à trois (3) le nombre des administrateurs et de nommer les personnes suivantes en tant qu'administrateurs pour une période se terminant à l'occasion de l'approbation des comptes sociaux de la société pour l'année se terminant le 31 mars 2007:

- Monsieur Gregory E. McGowan, General Counsel, résidant à 500, East Broward Boulevard, Suite 2100, Fort Lauderdale, FL 33394-3091, Etats-Unis d'Amérique;
- Monsieur Vijay Advani, Director, résidant à 1, Franklin Parkway, San Mateo, CA 94403, Etats-Unis d'Amérique; et
- Monsieur William Jackson, Director, résidant à 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

2. Les actionnaires décident de nommer au poste de réviseur d'entreprise:
- PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., dont le siège social est sis 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg (R.C.S. Luxembourg, section B numéro 65.477).

3. Conformément à l'Article 60 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, les actionnaires autorisent le Conseil d'Administration à déléguer la gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société relativement à cette délégation à un ou plusieurs de ses membres.

4. Les actionnaires décident de fixer le siège social de la Société au 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire des parties comparantes, connu du notaire instrumentant par ses nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé avec Nous, le notaire, le présent acte.

Signé: W. Lockwood, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 27 janvier 2006, vol. 901, fol. 16, case 12. – Reçu 1.250 euros.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Belvaux, le 30 janvier 2006.

J.-J. Wagner.

(010535/239/1480) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 janvier 2006.

LOLA COMMUNICATION S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3370 Leudelange, 5, Z.I. Grasbusch.

R. C. Luxembourg B 102.812.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 21 octobre 2005, réf. LSO-BJ04826, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 25 octobre 2005.

Signature.

(092832.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

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

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.

R. C. Luxembourg B 56.616.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 24 octobre 2005, réf. LSO-BJ05304, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

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

Luxembourg, le 25 octobre 2005.

LASITHI S.A. (en liquidation)

A. Schaus

Liquidateur

(092844.3/545/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

DE AGOSTINI COMMUNICATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 18, avenue de la Porte Neuve.

R. C. Luxembourg B 102.335.

Extrait du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration en date du 28 octobre 2005

Première résolution

Le Conseil décide à l'unanimité de nommer M. Pierre Thielen comme Président du Conseil d'Administration et M. Marco Drago comme Vice-Président.

Luxembourg, le 28 octobre 2005.

Pour copie conforme

Pour le Conseil d'Administration

P. Thielen

Président du Conseil d'Administration

Enregistré à Luxembourg, le 4 novembre 2005, réf. LSO-BK00747. – Reçu 89 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(095626.2//17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2005.

13767

NEW TECH VENTURE CAPITAL MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 74.726.

—
EXTRAIT

En date du 23 septembre 2005, le Conseil d'Administration a décidé de transférer le siège social de la société du 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg au 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg avec effet au 3 octobre 2005.

Luxembourg, le 19 octobre 2005.
Pour extrait sincère et conforme
Le Conseil d'Administration
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 27 octobre 2005, réf. LSO-BJ06232. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(095583.3/1024/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2005.

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

Capital social: EUR 12.500,-.

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.
R. C. Luxembourg B 68.248.

—
EXTRAIT

Il résulte des délibérations du Conseil de Gérance en date du 31 octobre 2005 que, sur base du contrat de transfert d'actions signé en date du 30 juin 2005, le Conseil de Gérance a accepté à la majorité que les actions de la société de EUR 50,- chacune, seront désormais réparties comme suit:

Designation de l'actionnaire	Nombre d'actions
M. Per Egeberg	250
Total	250

Luxembourg, le 31 octobre 2005.
J. Tulkens
Gérant

Enregistré à Luxembourg, le 4 novembre 2005, réf. LSO-BK00743. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(095641.3/724/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2005.

UBS (LUX) SICAV 2, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-2010 Luxembourg, 291, route d'Arlon.
H. R. Luxemburg B 109.504.

Die Aktionäre werden hiermit zur

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

eingeladen, die am Freitag, 24. Februar 2006 um 10.00 Uhr am Gesellschaftssitz mit folgender Tagesordnung stattfinden wird:

Tagesordnung:

1. Tätigkeitsbericht des Verwaltungsrates und Bericht des Abschlussprüfers.
2. Genehmigung der Jahresabschlussrechnung per 31. Oktober 2005.
3. Beschluss über die Verwendung des Jahresergebnisses.
4. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder und des Abschlussprüfers.
5. Statutarische Ernennungen.
6. Mandat Abschlussprüfer.
7. Diverses.

Jeder Aktionär ist berechtigt, an der ordentlichen Generalversammlung teilzunehmen. Er kann sich auf Grund schriftlicher Vollmacht durch einen Dritten vertreten lassen. Jede Aktie gewährt eine Stimme.

Um an der ordentlichen Generalversammlung teilzunehmen, müssen die Aktionäre ihre Aktien bis zum 17. Februar 2006, spätestens 16.00 Uhr bei der Depotbank, UBS (LUXEMBOURG) S.A., 36-38, Grand-rue, L-1660 Luxembourg oder einer anderen Zahlstelle hinterlegen; Vollmachten müssen ebenfalls bis zu diesem Zeitpunkt bei der Adresse der Gesellschaft eingehen.

I (00270/755/24)

Der Verwaltungsrat.

FOCUSED SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-2010 Luxemburg, 291, route d'Arlon.
H. R. Luxemburg B 109.505.

Die Aktionäre werden hiermit zur

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

eingeladen, die am Freitag, 24. Februar 2006 um 10.00 Uhr am Gesellschaftssitz mit folgender Tagesordnung stattfinden wird:

Tagesordnung:

1. Tätigkeitsbericht des Verwaltungsrates und Bericht des Abschlussprüfers.
2. Genehmigung der Jahresabschlussrechnung per 31. Oktober 2005.
3. Beschluss über die Verwendung des Jahresergebnisses.
4. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder und des Abschlussprüfers.
5. Statutarische Ernennungen.
6. Mandat Abschlussprüfer.
7. Diverses.

Jeder Aktionär ist berechtigt, an der ordentlichen Generalversammlung teilzunehmen. Er kann sich auf Grund schriftlicher Vollmacht durch einen Dritten vertreten lassen. Jede Aktie gewährt eine Stimme.

Um an der ordentlichen Generalversammlung teilzunehmen, müssen die Aktionäre ihre Aktien bis zum 17. Februar 2006, spätestens 16.00 Uhr bei der Depotbank, UBS (LUXEMBOURG) S.A., 36-38, Grand-rue, L-1660 Luxemburg oder einer anderen Zahlstelle hinterlegen; Vollmachten müssen ebenfalls bis zu diesem Zeitpunkt bei der Adresse der Gesellschaft eingehen.

I (00271/755/24)

Der Verwaltungsrat.

OMNIPOTENT UMBRELLA FUND, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-5365 Munsbach, 1C, Parc d'Activités Syrdall.
H. R. Luxemburg B 99.324.

Im Einklang mit Artikel 22 der Satzung zu der Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable) OMNIPOTENT UMBRELLA FUND findet die

AUSSERORDENTLICHE GENERALVERSAMMLUNG

am 28. Februar 2006, um 11.00 Uhr am Sitz der Gesellschaft, 1C, Parc d'activités Syrdall, L-5365 Munsbach, Luxemburg statt.

Tagesordnung:

1. Ergänzung des Artikels 7 (Ausgabe von Anteilen) der Satzung, um nachfolgenden Passus:
Die Gesellschaft kann, im Einklang mit den gesetzlichen Bedingungen nach Luxemburger Recht, welche insbesondere ein Bewertungsgutachten durch den Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft zwingend vorsehen, Aktien gegen Lieferung von Wertpapieren ausgeben, unter der Bedingung, dass eine solche Lieferung von Wertpapieren der Anlagepolitik jeweiligen Teilfonds entspricht und innerhalb der Anlagebeschränkungen der Gesellschaft und der Anlagepolitik des entsprechenden Teilfonds erfolgt. Sämtliche Kosten im Zusammenhang mit der Ausgabe von Aktien gegen Lieferung von Wertpapieren sind von den betreffenden Anteilhabern zu tragen.
2. Änderung des Artikels 18 (Anlagepolitik und Anlagebeschränkungen) der Satzung, in dem die Anlagepolitik dahingehend ergänzt wird, dass zur effizienten Verwaltung des Portefeuilles, für jeden Teilfonds Derivate sowie sonstige Techniken und Instrumente verwendet werden können;
Zudem darf für jeden Teilfonds Zertifikate erworben werden, (die gemäß den Bestimmungen von Artikel 41 (1) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 als Wertpapiere zu betrachten sind).
Der Teilfonds darf je nach Marktlage bis zu 100% seines Netto-Teilfondsvermögens, in Geldmarktinstrumente, Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Restlaufzeit von höchstens 12 Monaten investieren.
Aufgrund der Änderungen der jeweiligen Anlagepolitik, ändert sich bei dem Teilfonds Omnipotent Konservativ die Risikoklassifizierung in die Risikoklasse 3, anstelle der Risikoklasse 2.
3. Änderung des Artikels 22 (Generalversammlung) der Satzung dahingehend, dass die jährliche Generalversammlung am 20. Tag des Monats März abgehalten werden soll;
4. Verschiedenes.

Zu den verschiedenen Punkten der Tagesordnung sind nur die Aktionäre teilnahme- und stimmberechtigt, welche ihre Aktien bei der depotführenden Stelle hinsichtlich der außerordentlichen Gesellschafterversammlung mindestens 5 Tage vor der Generalversammlung hinterlegt haben und mittels einer Bestätigung der depotführenden Stelle (Sperrbescheinigung) am Tag der Versammlung nachweisen.

Luxemburg, den 8. Februar 2006.

(00209/755/36)

Der Verwaltungsrat.

CAMPIFRANC S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 57.335.

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

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 24 février 2006 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 2005, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2005.
4. Décision sur la continuation de l'activité de la société en relation avec l'article 100 de la loi des sociétés.
5. Divers.

I (00259/1023/16)

Le Conseil d'Administration.

ORCADE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 77.410.

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

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

tenue extraordinairement, qui aura lieu le 24 février 2006 à 13.30 heures, au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

I (00335/000/17)

Le Conseil d'Administration.

SPRING MULTIPLE 2005 S.C.A., Société en Commandite par Actions.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 107.392.

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

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

tenue extraordinairement, qui aura lieu le 24 février 2006 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 décembre 2005, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner au Gérant Commandité, au Conseil de Surveillance et au Réviseur d'Entreprises pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 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 (00336/000/17)

Le Gérant Commandité.

SAGE, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1340 Luxembourg, 3-5, place Winston Churchill.
R. C. Luxembourg B 43.292.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 3-5, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, le 1^{er} mars 2006 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

13770

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 2005,
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2005 et affectation du résultat,
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes,
4. Nominations statutaires,
5. Divers.

I (00284/000/17)

Le Conseil d'Administration.

GIBRALTAR S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 50.594.

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

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 24 février 2006 à 12.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 novembre 2005, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 novembre 2005.
4. Divers.

I (00295/005/15)

Le Conseil d'Administration.

PROCALUX HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 27.958.

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

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

tenue extraordinairement, qui aura lieu le 24 février 2006 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 juin 2005, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 juin 2005.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (00334/000/16)

Le Conseil d'Administration.

GEMPLUS INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 73.145.

Dear Shareholder,

You are hereby convened to a

GENERAL MEETING

of Shareholders of the Company which will take place on Tuesday, *February 28, 2006* at 11 A.M. at the Hôtel Royal, 12, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

Agenda:

The agenda of the General Meeting of Shareholders is as follows:

- (1) Presentation to the meeting of the report of the Board of Directors on conflicts of interest pursuant to Article 57 of the Luxembourg law of August 10, 1915, and acknowledgement thereof.
- (2) Approval of the distribution by the Company subject to satisfaction of the Distribution Condition Precedent (condition suspensive) pro rata on all of its shares outstanding to the Shareholders on the Record Date of an amount of its available share premium equal to EUR 0.26 per share (subject to withholding and other applicable taxes, if any) issued and outstanding on the Record Date whereby:

«Distribution Condition Precedent» means the receipt by the Company of a certificate from the French Autorité des marchés financiers (Avis de Dépôt) evidencing the publication of the filing of a voluntary exchange public tender offer by AXALTO HOLDING N.V. for all of the shares in the Company other than those held by T3 Partners, LP, TPG Giant, LLC and TPG Partners III, LP and Acton 1. Beteiligungs GmbH, Acton 2. Beteiligungs GmbH, Acton 3. Beteiligungs GmbH, Johanna Quandt and Stefan Quandt;

«Record Date» shall be the date of the satisfaction of the Distribution Condition Precedent,
and

acknowledgement and approval that the resolution to be taken above is subject to the satisfaction of the Distribution Condition Precedent and shall become null and void and of no effect if the Distribution Condition Precedent has not been satisfied by 31.10.2006,

and

acknowledgement and approval that, on the basis of the number of outstanding shares as of December 31, 2005 (630,369,279), the distribution will amount to EUR 163,896,013, and that, on a fully diluted basis, as many as 80,786,511 additional new shares may be issued up to the Record Date (through, in particular, the exercise of options, contributions and/or warrants), resulting in a maximum potential distribution amount of EUR 184,900,506, it being acknowledged that the total maximum amount of the distribution shall not exceed the share premium available for distribution at the date of the General Meeting,

and

acknowledgement that the distribution will be made upon satisfaction of the Distribution Condition Precedent irrespective of the reiteration of the recommendation by the Board of the aforementioned exchange offer.

- (3) Recomposition of the Board of Directors of the Company under the Board Condition Precedent (condition suspensive), effective on the date of (but to occur following) the satisfaction of the Board Condition Precedent (i) by setting the number of members of the Board of Directors at five (5) Directors, (ii) by replacing the current members of the Board of Directors (either by acknowledgment of resignation or revocation) by the appointment (or re-appointment) of:

(a) Daniel Le Gal, for a term ending at the General Meeting of the Company approving the annual accounts for the year ending 31st December 2008,

(b) Alex Mandl, for a term ending at the General Meeting of the Company approving the annual accounts for the year ending 31st December 2008,

(c) Olivier Piou, for a term ending at the General Meeting of the Company approving the annual accounts for the year ending 31st December 2008,

(d) Werner Koepf, for a term ending at the General Meeting of the Company approving the annual accounts for the year ending 31st December 2008, and

(e) Michel Soublin, for a term ending at the General Meeting of the Company approving the annual accounts for the year ending 31st December 2008,

as Directors so that the Board of Directors be composed of these five persons, and by the determination of the term of the mandate of the new Board members as set out against their names above, and (iii) with the authorisation being granted to the Board of Directors to delegate day to day management to any of the five persons, whereby:

«Board Condition Precedent» means the completion of the contribution by T3 Partners, LP, TPG Giant, LLC and TPG Partners III, LP and Acton 1. Beteiligungs GmbH, Acton 2. Beteiligungs GmbH, Acton 3. Beteiligungs GmbH, Johanna Quandt and Stefan Quandt, of all their shares held in the Company to AXALTO HOLDING N.V.,

and

acknowledgement and approval that the resolution to be taken above is subject to the satisfaction of the Board Condition Precedent irrespective of the reiteration of the recommendation by the Board of the aforementioned exchange offer, that upon satisfaction of such condition the resolution shall take effect after the satisfaction but on the same date and that if the Board Condition Precedent has not been satisfied by 31.10.2006 the resolution shall become null and void and of no effect.

The satisfaction of the relevant condition(s) precedent will be brought to the attention of the Shareholders by press release.

Information and a summary of the draft resolutions submitted to the Shareholders Meeting are available at the registered office or on the Company's website:

<http://investor.gemplus.com/>

Participation in the meeting and the right to vote is restricted to Shareholders. Shareholders must, therefore, be able to prove that they are Shareholders as of the date of the meeting in order to attend.

- If the Shareholder's shares are registered in the register of Shareholders

Each Shareholder inscribed in the Shareholder register (or his or her legal representative) may attend the meeting or be represented at such meeting.

Registered Shareholders may also vote by proxy. A proxy form can be obtained at HSBC, Service Assemblées GEMPLUS INTERNATIONAL S.A., avenue Robert Schuman - B.P. 2704, 51051 Reims Cedex France, by telephone on +33 3 26 09 86 26 or by fax on + 33 3 26 09 89 83. In the event a Shareholder wishes to vote by proxy, he or she must complete and sign the proxy form and return it by fax to + 33 3 26 09 89 83 and by mail to GEMPLUS INTERNATIONAL S.A. c/o HSBC France, Service Assemblées GEMPLUS INTERNATIONAL S.A., Avenue Robert Schuman - B.P. 2704, 51051 Reims Cedex France. In order to be included in the votes, the proxy should be received by 5 p.m. Luxembourg

time on February 24, 2006. The proxy will only be valid if it includes the Shareholder's or his or her legal representative's first name, surname, number of shares held and official address and signature. Shareholders should note that HSBC France may not be named as proxy holder.

- If the Shareholder's shares are held through a clearing system

Shareholders who hold their shares through a clearing system need to contact their bank or stockbroker in order to receive a certificate - either from their bank or stockbroker or from the French correspondent of their bank or stockbroker - confirming the identity of the Shareholder, Shareholder status and number of shares held and the blocking of such shares until after the meeting.

The certificate must further state that the relevant shares are held through EUROCLEAR France. Shareholders should then deliver such certificate in original to HSBC France, Service Assemblées GEMPLUS INTERNATIONAL S.A., avenue Robert Schuman - B.P. 2704, 51051 Reims Cedex France, telephone number: + 33 3 26 09 86 26, fax number: + 33 3 26 09 89 83 by 5 p.m. Luxembourg time on February 24, 2006 in order to have an admission card which HSBC France will make available for such Shareholders at the meeting. Alternatively such Shareholders can instruct their bank or stockbroker to have their shares transferred out of EUROCLEAR France and inscribed in the Shareholder register in their own name.

Shareholders holding their shares through a clearing system may also vote by proxy. A proxy form may be obtained at HSBC, Service Assemblées GEMPLUS INTERNATIONAL S.A., Avenue Robert Schuman - B.P. 2704, 51051 Reims Cedex France, by telephone on +33 3 26 09 86 26 or by fax on + 33 3 26 09 89 83. In the event a Shareholder wishes to vote by proxy he or she must complete and sign the proxy form and return it together with the certificate referred to above by fax to + 33 3 26 09 89 83 and by mail to GEMPLUS INTERNATIONAL S.A. c/o HSBC France, Service Assemblées GEMPLUS INTERNATIONAL S.A., avenue Robert Schuman - B.P. 2704, 51051 Reims Cedex France. In order to be included in the votes, the proxy and the certificate should be received by 5 p.m. Luxembourg time on February 24, 2006. The proxy will only be valid if it includes the Shareholder's or his or her legal representative's first name, surname, number of shares held and official address and signature. Shareholders should note that HSBC France may not be named as proxy holder.

The General Meeting can be validly held whatever the number of shares represented at such meeting, and resolutions shall be validly adopted at such meeting if approved by a simple majority of the shares represented.

Sincerely yours,
I (00305/755/112)

The Board of Directors.

FALBALA S.A., Société Anonyme Holding.
Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 47.528.

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

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 24 février 2006 à 12.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 novembre 2005, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 novembre 2005.
4. Divers.

I (00296/005/15)

Le Conseil d'Administration.

AMADEUS BETEILIGUNG A.G., Société Anonyme.
Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 79.153.

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

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 24 février 2006 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 2005, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2005.
4. Continuation de l'activité de la société en relation avec l'article 100 de la loi des sociétés.
5. Ratification de la cooptation de deux nouveaux Administrateurs.
6. Divers.

I (00297/005/17)

Le Conseil d'Administration.

13773

FINANCIERE DU CAZEAU HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 64.483.

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

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

tenue extraordinairement, qui aura lieu le 24 février 2006 à 16.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 novembre 2005, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 novembre 2005.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (00332/000/16)

Le Conseil d'Administration.

VALUE IN ACTION HOLDING 2001 S.C.A., Société en Commandite par Actions Holding.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 81.410.

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

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

tenue extraordinairement, qui aura lieu le 24 février 2006 à 10.00 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 décembre 2005, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner au Gérant Commandité, au Conseil de Surveillance et au Réviseur d'Entreprises pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2005.
4. Divers.

I (00337/000/15)

Le Gérant Commandité.

SHARE, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 12, rue Eugène Ruppert.
R. C. Luxembourg B 28.744.

Attendu que l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société convoquée pour le mercredi 18 janvier 2006 à 11.30 heures n'a pas pu valablement délibérer faute de quorum, les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à une

SECONDE ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le vendredi 24 février 2006 à 11.30 heures au siège social de la Société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- I. Refonte complète des statuts de la Société notamment pour la soumettre à la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif, et comprenant des modifications significatives pour:
 1. Accepter des souscriptions moyennant l'apport d'un portefeuille existant;
 2. Appliquer le principe de désolidarisation des dettes et obligations des différents compartiments de la Société;
 3. Permettre la création de classes d'actions au sein des compartiments de la Société;
 4. Préciser les règles relatives à la dissolution et à la fusion de compartiments de la Société;
 5. Adapter les statuts de la Société aux dispositions de la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif et remplacer toutes références à la loi du 30 mars 1988 par des références à la loi du 20 décembre 2002.
- II. Divers.

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

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

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

II (00177/584/28)

Le Conseil d'Administration.

O.R.I. MARTIN LUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 55.992.

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

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

tenue extraordinairement, qui aura lieu le 24 février 2006 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 2005, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2005.
4. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur.
5. Divers.

I (00333/000/16)

Le Conseil d'Administration.

PERNAND HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 109.489.

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

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

tenue extraordinairement, qui aura lieu le 24 février 2006 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 septembre 2005, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 septembre 2005.
4. Divers.

I (00331/000/15)

Le Conseil d'Administration.

PLACINDUS S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 31.182.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 16 février 2006 à 11.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 septembre 2005.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Divers.

II (04774/534/14)

Le Conseil d'Administration.

ORGANDI IMMOBILIERE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 98.694.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 17 février 2006 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2005
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

II (00184/795/14)

Le Conseil d'Administration.

KENZAN INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 38.403.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 17 février 2006 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 octobre 2005
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Acceptation de la démission d'Administrateurs et nomination de leurs remplaçants
5. Décharge spéciale aux Administrateurs démissionnaires pour l'exercice de leur mandat jusqu'à la date de leur démission
6. Divers

II (00185/795/17)

Le Conseil d'Administration.

NORDEA 3, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2220 Findel, 672, rue de Neudorf.
R. C. Luxembourg B 27.410.

Dear Shareholders,

We hereby invite you to attend an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of the Shareholders of NORDEA 3 (the «Corporation») which will be held on Friday 17 February 2006 before notary at 11.30 a.m., at the offices of NORDEA INVESTMENT FUNDS S.A., 1A Heienhaff, L-1736 Senningerberg, with the following agenda:

Agenda:

1. Amendment of Article 21, paragraph 6, first sentence, of the statutes of NORDEA 3 describing the merging process of a sub-fund of the Corporation with a sub-fund of another Luxembourg SICAV which shall read as follows: «A sub-fund may be merged with a sub-fund of another Luxembourg SICAV organised under Part I of the law of 20 December 2002 on undertakings for collective investment by resolution of the Board of Directors of the Corporation when deemed appropriate in the best interest of the shareholders.»

2. Amendment of the Prospectus of NORDEA 3 accordingly.

The shareholders are advised that the decisions on the agenda shall require a quorum of 50% of the shares issued and outstanding. Decisions shall be validly made at a majority of two thirds of the votes of the shareholders present or represented at the meeting. Each share is entitled to one vote.

In case of lack of quorum at this Extraordinary General Meeting of the Shareholders, a second meeting will be convened so as to be held on Monday 27 March 2006 at 11:30 a.m. at the same address with the same agenda, at which decisions may be approved without quorum and at a majority of two thirds of the votes of the shareholders present or represented at the meeting.

Shareholders may vote on the agenda either in person or by proxy. The proxy form can be obtained at the registered office of the Corporation. If you wish to vote by proxy, please send the proxy form, duly completed, by fax and mail to NORDEA INVESTMENT FUNDS S.A., 672 rue de Neudorf, L-2220 Findel, to the attention of Mrs Christelle Aschbacher, Business Support, fax number +352 4339 5083, to arrive no later than Friday 10 February 2006.

Luxembourg, 9 January 2006.

II (00222/755/31)

The Board of Directors.

MARIFIN S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2241 Luxembourg, 4, rue Tony Neuman.
R. C. Luxembourg B 62.916.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 17 février 2006 à 11.00 heures au 4, rue Tony Neuman L-2241 Luxembourg et qui aura pour ordre du jour:

Ordre du jour:

- rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
- approbation du bilan et du compte pertes et profits arrêtés au 31 décembre 2005
- affectation du résultat

- quitus aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes
- divers

II (00068/560/16)

Le Conseil d'Administration.

BAY-RUM IMMOBILIERE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, Avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 34.691.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 24 février 2006 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

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

II (00166/795/14)

Le Conseil d'Administration.

MASOFEMA HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 49.027.

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

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 16 février 2006 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 2005, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2005.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (00096/000/16)

Le Conseil d'Administration.

MAREPIER HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.
R. C. Luxembourg B 39.165.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra exceptionnellement le 17 février 2006 à 15.30 heures, au siège social 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 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. Nominations statutaires
7. Divers

II (00167/000/20)

Le Conseil d'Administration.