

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° 351

16 février 2006

SOMMAIRE

Aérochange, S.à r.l., Luxembourg-Findel	16833	GE Real Estate Central European Investors, S.à r.l., Luxembourg	16829
Aérochange, S.à r.l., Luxembourg-Findel	16833	Gemmy Holding S.A., Luxembourg	16837
Amadeus Beteiligung A.G., Luxembourg	16844	Gibraltar S.A.H., Luxembourg	16844
Amatungulu International S.A.H., Luxembourg ..	16838	Hobuch Finanz S.A., Luxembourg	16847
Ball European Holdings, S.à r.l., Luxembourg ..	16834	Holding Pelizza, S.à r.l., Luxembourg	16836
Blakeney Investors, Sicav, Luxembourg	16835	Holding Pelizza, S.à r.l., Luxembourg	16836
Campifranc S.A., Luxembourg	16847	Holding Pelizza, S.à r.l., Luxembourg	16836
Castel Invest S.A., Dudelange	16834	Intel Holding S.A., Luxembourg	16840
Compagnie du Rubicon S.A.H., Luxembourg	16839	Intereureka S.A., Luxembourg	16839
Compagnie Financière Luxembourgeoise d'Investissement et Participation S.A.H., Luxembourg ..	16841	Kersting Luxembourg, S.à r.l., Strassen	16824
Compagnie Technique Internationale Bâtiment & Travaux S.A., Luxembourg	16831	LB (Swiss) Investment Fund, Sicav, Luxembourg ..	16802
Day Sports Management Events S.A.H., Luxembourg	16843	O.R.I. Martin Lux S.A., Luxembourg	16845
Donpal Financière S.A., Luxembourg	16838	Oberweis, S.à r.l., Luxembourg	16833
Emma S.A., Luxembourg	16830	Orcade S.A., Luxembourg	16846
Emma S.A., Luxembourg	16830	Parmeria S.A.H., Luxembourg	16843
Emma S.A., Luxembourg	16830	Pegase Investment, Sicav, Luxembourg	16835
Emma S.A., Luxembourg	16830	Pernand Holding S.A., Luxembourg	16845
Emma S.A., Luxembourg	16830	Petrus International S.A., Luxembourg	16837
Emma S.A., Luxembourg	16830	PG Technology, S.à r.l., Luxembourg	16835
Emma S.A., Luxembourg	16830	PG Technology, S.à r.l., Luxembourg	16835
Entreprise Greiveldinger, S.à r.l., Howald	16832	Pôle S.A.H., Strassen	16839
Eontech Ventures S.A., Luxembourg	16832	Pro Serv S.A., Dudelange	16834
Ericsson Reinsurance S.A., Luxembourg	16836	Pro-Inter S.A., Esch-sur-Alzette	16834
Europe Bijoux Finanz S.A., Luxembourg	16838	Procalux Holding S.A., Luxembourg	16848
F.A.M. Fund, Sicav, Luxembourg	16844	Racine Investissement S.A., Luxembourg	16840
F.A.M. Personal Fund, Sicav, Luxembourg	16847	Rispoll Investment S.A., Luxembourg	16842
Fabilor Investment Holding S.A., Luxembourg ..	16841	SEB Invest Funds, Sicav, Luxembourg	16840
Falbala S.A.H., Luxembourg	16845	Sparinvest Fund-of-Funds, Sicav, Luxembourg ..	16843
Faune Holding S.A., Luxembourg	16837	Sparinvest, Sicav, Luxembourg	16841
Fenera Holding International S.A., Luxembourg ..	16838	Spring Multiple 2005 S.C.A., Luxembourg	16846
Fidufisc S.A., Luxembourg	16831	Tollamen S.A.H., Luxembourg	16841
Fidufisc S.A., Luxembourg	16831	Trameco, S.à r.l., Pétange	16833
Financière du Cazeau Holding S.A., Luxembourg ..	16844	UBAM, Sicav, Luxembourg	16824
Focused Sicav, Luxembourg	16842	UBS (Lux) Sicav 2, Luxembourg	16846
Fortis AG Fund L2 Management, Luxembourg ..	16831	Utilities S.A., Luxembourg	16829
Fortis AG Fund of Funds Investment Luxembourg Management, Luxembourg	16823	Utilities S.A., Luxembourg	16829
		Valmetal Holding S.A., Luxembourg	16848
		Value in Action Holding 2001 S.C.A., Luxembourg ..	16848

LB (SWISS) INVESTMENT FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 33.537.

In the year two thousand and five, on the twenty-eighth of November.
Before us Maître Henri Hellinckx, notary residing in Mersch, (Luxembourg).

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of LB (SWISS) INVESTMENT FUNDS, with registered office at Luxembourg, duly registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under section B number 33.357, incorporated by a notarial deed of July 5th. The Articles of Incorporation have been modified for the last time by a notarial deed on the 25th of August 2003, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C dated September 18, 2003, number 959.

The meeting is opened with Mrs Arlette Siebenaler, employee, with professional address in Mersch, in the chair, who appointed as secretary Mrs Solange Wolter, employee, with professional address in Mersch.

The meeting appoints as scrutineer Mrs Annick Braquet, employee, with professional address in Mersch.

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

I.- That the present extraordinary general meeting has been convened by notices containing the agenda sent to the registered shareholders on November 18, 2005 and published in the Mémorial and the d'Wort on November 9, 2005 and on November 18, 2005.

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

II.- That it appears from the attendance list, that out of 3,897,364 shares in circulation, 3,305,885 shares are present or represented at the present extraordinary general meeting, so that the meeting can validly decide on all the items of the agenda.

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

Agenda:

1) Restatement of the Articles of Incorporation in accordance with the provisions of the law of December 20, 2002, in Articles 3, 5, 6, 16, 19, 22, 27 and 29.

2) Classes of shares: Article 5.

3) Restrictions to the ownership of shares: Article 8

4) General Meeting: Article 10

5) Deliberation and votes: Article 11

6) Convening notices: Article 12

7) Board of Directors: Article 13

8) Line of conduct of the Board of Directors: Article 14

9) Redemption and conversion of shares: Article 20

10) Calculation and suspension of the net asset value.

11) Subscription price: Article 13

The full text of the modifications is available at the registered office of the Company.

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

Resolution

The meeting resolves to restate the Articles of Incorporation in accordance with the provisions of the law of December 20, 2002 and to proceed to the changes enumerated in the agenda.

The restated Articles of Incorporation will read as follows:

Art. 1. There exists between the undersigned and all persons who may become the holder of shares, a company in the form of a joint stock company (société anonyme) to be managed under the name of LB (SWISS) INVESTMENT FUND as an open-ended investment company (société d'investissement à capital variable or SICAV).

Art. 2. The Company is established for an unlimited period.

The Company may be dissolved on the basis of a shareholders' resolution provided that such a resolution is adopted in accordance with the requirements for amending these Articles, as stipulated in more detail in Article 28.

Art. 3. The sole objective of the Company is to invest the funds at its disposal in securities and other approved assets of whatsoever type, whereby the investment risks shall be diversified and the results of the asset management made available to the shareholders.

The Company may introduce any measure or implement any transaction which, in its opinion, is beneficial to the achievement or development of its objectives and that is deemed to be expedient in accordance with the Law of 20 December 2002 on Undertakings for Collective Investment (hereinafter referred to as the Law of 2002).

Art. 4. The Company shall be based in the City of Luxembourg in the Grand Duchy of Luxembourg. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad as resolved by the Board of Directors.

Should the Board of Directors decide that extraordinary political, economic or social developments that have occurred or that are imminent could jeopardise either the normal activities of the Company at its registered office or the scope for communication between the registered office and persons located abroad, the registered office may be temporarily relocated to another country until such time as these abnormal circumstances have been fully resolved. Such

temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company which, any temporary relocation of its registered office notwithstanding, shall remain a Luxembourg company.

Art. 5. The capital of the Company is comprised of no-par-value shares and shall all times correspond to the total net assets of the Company as determined in this Article. Upon its establishment the Company's starting capital shall be fifty-five thousand swiss francs (CHF 55,000.00), which is fully paid-up and consists of 55 no-par-value shares.

The Company's minimum capital in the currency of Switzerland (hereinafter referred to as CHF) shall have a counter-value of one million two hundred and fifty thousand euros (EUR 1,250,000.00).

The minimum capital must be achieved within six months of the Company being approved by the Luxembourg supervisory authorities.

The Board of Directors may, without limitation, issue fully paid-up shares at any time in accordance with Article 23 at the net asset value or the corresponding net asset value per share, to be determined in accordance with Article 22, without being required to grant existing shareholders a preference right to subscribe to these new shares.

The Board of Directors may assign any duly authorised member of the Board or executive employee of the Company or any other duly authorised person with the task of accepting subscriptions for delivery and of taking receipt of payment for these new shares.

Such shares may, as resolved by the Board of Directors, belong to various different subfunds and the income from the issue of each subfund should, in application of Article 3, be invested in securities or other assets that correspond to the geographical areas, industrial sectors or currency areas or specific types of securities or bonds as stipulated by the Board of Directors taking account of each subfund from time to time.

The Company may also decide to issue two or several share classes within each subfund, the assets of which shall generally be invested in accordance with the particular investment policy of the given subfund, and with a particular fee structure applicable to selling and redemptions or a particular dividend or hedging policy or other particular characteristics being applied to these classes.

The Board of Directors may at any time and without limitation, in accordance with Article 23 below, allocate and issue fully paid-up shares with regard to registered shares and fractions of registered shares on the basis of the net asset value of the shares in the respective subfund, as determined in accordance with Article 22, without being required to grant existing shareholders a preference right to subscribe to the shares to be issued. The Board of Directors may award any authorised member or any authorised agent of the Company or other duly authorised person the right, subject to the limits set out in law, to take receipt of subscriptions, to deliver shares and to take receipt of the related payments.

For the purposes of determining the Company's capital, the net assets relating to each subfund, if not denominated in CHF, may be converted to CHF so that the capital comprises the total net assets of all subfunds.

The General Meeting of Shareholders, which shall adopt resolutions in accordance with Article 28 below, may reduce the capital of the Company by cancelling the shares of a given subfund and refunding the value of the shares to the shareholders concerned provided that, in addition, the requisite quorum and majority to amend the Articles of Association are observed with regard to the shares of the subfund in question.

Art. 6. Shares shall be issued as bearer or registered shares.

Share certificates shall be issued in the denominations as decided by the Board of Directors. With regard to registered shares, fractions of up to one thousandth may be issued. Bearer shares may also be evidenced in the form of global certificates deposited with clearing agents. Holders of registered shares have the right to have their shares converted to bearer shares and vice versa.

Shareholders who request that their certificates be exchanged for certificates of different denominations may be charged for the costs incurred in this conversion. Share certificates must be signed by two members of the Board of Directors. These two signatures may either be handwritten, printed or effected by fax. One of the signatures may however be that of a person who has been duly authorised to this effect by the Board of Directors, in which case the signature must be handwritten. The Company may issue temporary share certificates in a form to be stipulated from time to time by the Board of Directors. The transfer of bearer shares shall be effected through the delivery of the corresponding bearer share certificates.

With regard to registered shares, shareholders shall be provided with a written confirmation of the shares held unless an application is made for the issuing of share certificates.

Any holder of registered shares requiring the issuing of several certificates may be charged for the costs incurred as a result. The certificates shall be signed by two members of the Board of Directors. These signatures may be handwritten, printed or effected by fax. One of the signatures may however be that of a person who has been duly authorised to this effect by the Board of Directors, in which case the signature must be handwritten. The Company may issue provisional share certificates in the form as stipulated by the Board of Directors.

Payments due to holders of registered shares shall be made to the address given in the share register.

All shares issued by the Company shall be entered in the register maintained by the Company or by one or several persons appointed to that effect. The register shall list the names of holders of registered shares, their address or elected domicile and the number of shares held. Any transfer of a registered share shall be entered in the share register.

Registered shares shall be transferred: a) with regard to shares for which certificates have been issued, against submission to the Company of the corresponding certificate(s) with the duly completed endorsement form attached to the reverse as well as all transfer documentation requested by the Company and b) with regard to shares for which no certificate was issued, by means of a written declaration of assignment, to be entered in the share register and dated and signed by the assignor and assignee or by duly authorised persons.

The shares shall be free of restrictions with regard to transfer or retention rights in favour of the Company, subject to the condition, however, that institutional shares may only be transferred to investors classed as institutional investors as defined in and in accordance with Article 129 of the Luxembourg Law of 20 December 2002.

Each holder of registered shares must provide the Company with an address to which all notices and announcements from the Company should be sent. This address shall be entered in the share register. In the case of joint holders of shares (joint ownership of shares is limited to a maximum of four people), only one address shall be entered and all notices shall be sent only to that address.

In the event that such a shareholder fails to provide an address, the Company may enter a note to this effect in the share register. The address of the shareholder concerned shall be deemed to be the registered office of the Company or any other address as entered by the Company in the register, until such time as another address is provided by the shareholder. The shareholder can have the address entered in the share register changed at any time by notifying the Company at its registered office or at another address as stipulated by the Company.

In the event that payment by the subscriber leads to the issue of a portion of a share, such a portion of a share shall not entitle the holder to a voting right. Irrespective of this restriction, this portion of a share shall entitle the holder to income and liquidation proceeds calculated pro rata subject to the conditions stipulated by the Company in this regard.

Art. 7. If a shareholder can prove to the Company's satisfaction that his share certificate has been misplaced, damaged or destroyed, a duplicate may be issued at the shareholder's request subject to certain conditions and guarantees including guaranty insurance provided by an insurance company without any restrictions, as determined by the Company.

Upon the issuing of the new share certificate, which shall be deemed to be a duplicate, the original certificate shall become null and void.

The Company may charge shareholders for issuing a duplicate or new share certificate. In addition, the shareholder may be charged for all reasonable expenses incurred by the Company in conjunction with the issuing and registering or in conjunction with the cancelling of the old share certificate.

Art. 8. The Board of Directors may impose all restrictions that are judged to be necessary to guarantee that no shares in the Company are acquired or held by persons who

- a) have contravened the laws or regulations of a country or regulatory authority, or
- b) find themselves in circumstances which, in the view of the Board of Directors, could impose liabilities with regard to taxation or other financial disadvantages on the Company that would otherwise not have arisen.

In particular, the Company may limit or prevent ownership of shares by natural or legal persons and, without restriction, by nationals of the United States of America as defined below. For this purpose:

(i) the Company may refuse to issue shares if it believes that this would or could result in a person who is excluded from owning shares in the Company from taking direct ownership or acquiring an entitlement,¹

(ii) with regard to any person entered in the share register the Company may at any time demand that any information that it regards as necessary be submitted accompanied by a sworn declaration with the aim of establishing whether the shares of a shareholder are owned by a person who is excluded from owning shares in the Company, and

(iii) the Company may proceed to a compulsory redemption if it believes that a person who is excluded from owning shares in the Company is, alone or with other persons, the beneficiary or registered owner of shares in the Company. Such a redemption shall be carried out as follows:

1) The Company shall provide the shareholder who possesses the shares or who is registered in the share register as the owner of the shares to be redeemed with a notice (hereinafter referred to as a «redemption notice»), setting out which shares are to be redeemed, the redemption price that will be paid for the shares and the place at which payment of this price shall be made (as determined below). The redemption notice may be sent to the shareholder by means of prepaid registered letter to the last known address or to the address entered in the share register. Immediately following the close of business on the date specified in the redemption notice, the shareholder concerned shall cease to be the holder of the shares detailed in the redemption notice and the shares in his possession shall be declared null and void. The shareholder affected shall be required to submit to the Company any share certificates issued for the shares listed in the redemption notice.

(2) The price at which the shares listed in the redemption notice are redeemed (the «redemption price») shall be the redemption price of the shares in the Company in the subfund concerned, as determined in accordance with Article 21 of these Articles of Association.

(3) The redemption price shall be paid to the shareholder appearing as the owner in the currency of the subfund concerned; the amount shall be deposited by the Company with a bank in Luxembourg or elsewhere (as indicated in the redemption notice); the Bank shall only pay the price to the shareholder concerned upon submission of any share certificates evidencing the shares listed in the redemption notice. Following the deposit of the amount in accordance with these conditions, no person with an interest relating to the shares detailed in the redemption notice may assert a right to these shares or take action against the Company and its assets with the exception that the shareholder in the capacity of owner of the shares may request the paid price (interest-free) at the bank in exchange for presentation of the share certificates.

(4) The exercising of its rights by the Company as awarded under this Article may not be questioned or declared invalid in any circumstances on the basis that ownership of the shares was not sufficiently proven or that a share was owned by a person other than that assumed by the Company on the date of the redemption notice, assuming that the Company has exercised its right in good faith, and

(iv) The Company may at any meeting of shareholders reject the voting right of any person whose right to be a shareholder in the Company has been disallowed.

* The expression US nationals as used in these Articles of Association refers to any national or resident of the United States of America or to a partnership organised in one of the states, territories or possessions of the United States of America, as well as to any company that under the laws of the United States of America, its states, territories, possessions or areas falls under US jurisdiction, and to any estate or foundation other than an estate or foundation whose

income originates from sources outside the United States (that is not effectively linked to trade or commercial transactions in the United States) and is not included in gross income with regard to the calculation of US income tax.

Art. 9. All duly convened meetings of shareholders of the Company shall represent all shareholders where the decisions to be made lie in the interests of all shareholders.

Resolutions adopted at such meetings shall be binding on all shareholders of the Company irrespective of the subfund in which they hold shares. The meetings shall have comprehensive powers with regard to determining, implementing and ratifying actions relating to the operation of the Company.

However, in the event that decisions relate exclusively to the specific rights of one subfund or in the event of a potential conflict of interests between various different shares in the subfund, such decisions should be made by a General Meeting representing the shareholders of the subfund concerned.

Art. 10. The Annual General Meeting of Shareholders shall be held in accordance with Luxembourg law in Luxembourg at the Company's registered office or at another venue in Luxembourg as indicated in the invitation to shareholders. It shall be held at 11 am on 30 April with the first annual meeting being held in 1991. If this date falls on a public holiday the AGM shall be held on the next bank working day.

The AGM may be held abroad if the Board of Directors, whose view shall be final, judges that exceptional circumstances require such a measure to be taken.

Other meetings of shareholders may take place at venues and times as stipulated in the corresponding invitations.

Special meetings of shareholders from a particular subfund or from several subfunds may be held to deliberate on matters relating to the subfund(s) in question and/or to a modification of their rights.

Art. 11. In the absence of any provision to the contrary, the requirements with regard to a quorum and timings and/or deadlines applicable to meetings of shareholders of the Company, as well as with regard to invitations and the chairing of the meeting, shall be governed by the statutory provisions.

Each share, irrespective of subfund and the net asset value per share within the subfund, entitles the holder to one vote. Shareholders may with regard to all shareholder meetings appoint another person as their proxy in writing, by telegram or by fax.

Unless otherwise stipulated by law, and in the absence of any provision to the contrary in these Articles of Association, resolutions at a duly convened shareholders' meeting may be adopted by a simple majority of those shareholders who are present and who exercise their vote.

The Board of Directors may stipulate all further requirements to be fulfilled by shareholders in order to take part in all shareholders' meetings.

Art. 12. Shareholders shall meet upon the invitation of the Board of Directors. The invitation shall detail the agenda and shall be sent to every holder of registered shares at the address listed in the share register at least eight (8) days in advance of the meeting. If bearer shares have been issued, this notice shall additionally be published in the official journal of Luxembourg - *Mémorial C*, «Recueil des Sociétés et Associations de Luxembourg» - in a Luxembourg daily newspaper and in all other newspapers as determined by the Board of Directors.

Art. 13. The Company shall be managed by a Board of Directors composed of at least three members, who need not be shareholders of the Company.

The Board of Directors shall be elected and authorised by the shareholders at the AGM for a period of three years and until such time as successors are elected. A member of the Board of Directors may, however, be replaced or removed from the Board at any time by a resolution adopted by the shareholders with or without a reason being stated.

No person other than a member of the Board of Directors who is due to leave his position on the Board during the meeting (by rotation or otherwise), may be appointed or reappointed at a General Meeting unless:

(a) this member has the recommendation of the Board of Directors, or

(b) no fewer than six and no more than thirty-five free days before the date of the meeting a notice from a shareholder authorised to vote at the meeting (but not, however, from the person being proposed) is given to the chair of the Board of Directors or, in his absence, to a member of the Board of Directors, announcing the intention to propose a person for appointment or reappointment with a notice from the proposed person confirming that the appointment or reappointment is accepted, provided that, should the shareholders present at the meeting unanimously agree, the chair of this meeting can dismiss such notices and announce to the meeting the name of the person nominated in this way.

In the event of a vacancy on the Board of Directors due to the death or retirement of a member or for other reasons, the remaining members may meet and elect by majority decision a new member, who shall hold the position until the next shareholders' meeting.

Art. 14. The Board of Directors may elect a chairperson and one or more deputy chairpersons from its members.

It should also elect a secretary, who need not be a member of the Board of Directors but who shall be responsible for taking the minutes at meetings of the Board of Directors and of the shareholders.

The Board of Directors shall meet when convened by its Chair or by two members at the venue stated in the invitation.

Meetings may also be held over the telephone/by means of videoconferencing.

If a chairperson is appointed, this person shall preside over all meetings of shareholders and of the Board of Directors. If, however, no chair is elected or in the event of the chairperson being absent, the shareholders or the Board of Directors may appoint any member of the Board of Directors as a chairperson pro tempore on the basis of a majority decision of those present.

All members of the Board of Directors shall receive a written invitation to attend the meeting of the Board of Directors at least twenty-four hours prior to the stipulated start time.

This shall not apply, however, in emergency situations, during which the circumstances can be detailed in the invitation.

This invitation may be replaced, subject to the consent of a member of the Board of Directors, provided in writing or by fax. Members of the Board of Directors may also vote in writing or by fax.

In the event that a plan that has previously been accepted in a resolution adopted by the Board of Directors stipulates the time and venue of a specific meeting, separate invitations shall not be required.

Any member of the Board of Directors may appoint another member as his proxy in writing or by fax to represent him at any meeting of the Board of Directors.

The members of the Board of Directors may only take action at duly convened meetings of the Board of Directors.

The members of the Board of Directors may not bind the Company by means of their individual decisions unless express provision is made to this effect in a resolution adopted by the Board of Directors.

The Board of Directors shall only be deemed quorate (with regard to debate and decision-making) if at least two members of the Board of Directors are present or represented at a meeting of the Board of Directors.

Decisions shall be made on the basis of the majority of votes of those members of the Board of Directors who are present or represented at the meeting.

In the event of a tied number of votes, the chair of the meeting shall have the casting vote.

Resolutions of the Board of Directors may also be adopted in the form of one or several written declarations signed by all of its members.

The Board of Directors may from time to time appoint the Company's executive employees, including the managing director, secretary, deputy managing directors, deputy secretaries or other employees regarded as necessary for the operation and management of the Company.

The Board of Directors may revoke such an appointment at any time.

Executive employees are not required to be on the Board of Directors or to be shareholders of the Company.

In the absence of any provision to the contrary in the Articles of Association, the appointed employees shall have the powers and be responsible for the duties assigned to them by the Board of Directors.

The Board of Directors may transfer its powers with regard to the management of the daily commercial business of the Company and with regard to acts to promote the Company's aims and policy to natural or legal persons, who need not be on the Board of Directors.

Art. 15. The minutes of the meetings of the Board of Directors shall be signed by the chairperson pro tempore who chaired the meeting.

Copies or extracts of the minutes, which may be submitted during legal proceedings or in other instances, shall be signed by the chair or by the secretary or by two members of the Board of Directors.

Art. 16. The Board of Directors has the widest powers to carry out all administrative acts and dispositions in the interest of the Company.

All powers that are not expressly set out in law or in these Articles of Association as being reserved for the General Meeting of Shareholders shall be held by the Board of Directors.

The Board of Directors may deal with all matters in the interests of the Company that are not expressly reserved in the Articles of Association for the shareholders in the form of the General Meeting. It may without any limit on scope determine the Company and investment policy applicable to investments in each subfund, based on the principle of risk diversification and in accordance with the investment restrictions set out in the Law of 2002 or the instructions issued by the Board of Directors.

As determined and in execution of the investment policy, the Board of Directors shall invest the assets of a given subfund in:

- (a) Securities and money market instruments that are listed or traded on a regulated market;
- (b) Securities and money market instruments that are traded on another recognised, regulated, properly functioning market that is open to the public and based in a member state of the European Union;
- (c) Securities and money market instruments that are admitted to trading on the stock exchange of a third state or that are traded on another regulated market there that is recognised, open to the public and functions properly;
- (d) Securities and money market instruments from new issues provided that the issue conditions stipulate that an application shall be made to be admitted to trading on a regulated market as defined above under points 1a) to c) and that this admission shall be granted no later than one year after the issue;
- (e) Units in UCITSs that are approved in accordance with Directive 85/611/EEC and/or other UCIs as defined in Article 1, paragraph 2, first and second indents of Directive 85/611/EEC based in a member state of the European Union or in a third state provided that

- such other UCIs have been approved in accordance with statutory rules subjecting them to official supervision that, in the opinion of the CSSF, is equivalent to that which applies under Community law, and that adequate provision exists for ensuring cooperation between authorities;

- the level of protection afforded to holders of units in the other UCIs is equivalent to the level of protection afforded to holders of units in a UCITS and, in particular, rules apply to the separate holding of assets, borrowing, lending and the short-selling of securities and money market instruments that are equivalent to the requirements set forth in Directive 85/611/EEC;

- the business operations of the other UCIs are the subject of annual and semi-annual reports that permit an assessment to be formed of the assets and liabilities, income and transactions arising during the reporting period;

- the UCITS or this other UCI in which units are to be acquired may invest a maximum of 10% of its assets in the units of other UCITSs or UCIs in accordance with its formation documents;
- each subfund of this UCITS invests a maximum of 10% of its assets in other UCITSs and UCIs in the absence of any provision to the contrary in the investment policy of the relevant subfund.

(f) Sight deposits or deposits at notice at credit institutions with a term of not more than 12 months, provided that the institution concerned has its head office in an EU member state, or, if the institution's head office is located in a non-EU state, that it is subject to supervisory requirements that, in the view of the CSSF, are equivalent to those applicable under Community law;

(g) Derivative financial instruments i.e. particularly options and futures and also swaps including equivalent cash instruments traded on one of the regulated markets referred to under a), b) and c) and/or derivative financial instruments that are not traded on a stock exchange (OTC derivatives) provided that

- the underlying instruments are instruments as defined in Article 41 of the Law of 2002, paragraph (1), i.e. financial indices, interest rate indices, exchange rates or currencies;

- in transactions concerning OTC derivatives, the counterparties are institutions that are subject to official supervision and are in categories approved by the CSSF, and

- the OTC derivatives are subject to reliable and verifiable valuation on a daily basis and can be sold, liquidated or settled at any time by means of a back-to-back transaction at the appropriate market price at the initiative of the subfund.

(h) Money market instruments that are not traded on a regulated market and that do not fall under the definition of Article 1 of the Law of 2002 provided that the issuer or issuer of these instruments is itself subject to regulations governing investment and investor protection and provided that they are:

- issued or guaranteed by a state, regional or local body or the central bank of a member state, the European Central Bank, the European Union or the European Investment Bank, a third state or, in the case of a federal state, a member state of the federation or by an international public-law establishment of which at least one member state is a member, or

- issued by an undertaking whose securities are traded on the regulated markets mentioned in a), b) and c) above, or
- issued or guaranteed by an institution that, in accordance with the criteria set out under Community law, is subject to official supervision, or an institution that is subject to supervisory conditions that the CSSF believes to be at least as stringent as those set out under Community law and that adheres to these conditions, or

- issued by other issuers that fall into a category authorised by the CSSF provided that investor protection regulations apply to investments in these instruments that are equivalent to those of the first, second or third bullet point and provided that the issuer is either a company with equity capital of at least ten million euros (EUR 10,000,000) that prepares and publishes its annual financial statements in accordance with the provisions of the fourth directive 78/660/EEC, or a legal entity responsible for the financing of a group comprising one or several listed companies, or a legal entity intended to finance the securities-based cover of liabilities using a credit line awarded by a bank.

However:

- a) a UCITS may only invest a maximum of 10% of its net assets in securities and money market instruments other than those listed in paragraph (1);

- b) an investment company may acquire movable and immovable assets that are a prerequisite for the direct exercising of its activity and

- c) a UCITS may not acquire precious metals or certificates relating to precious metals.

A UCITS may in addition hold liquid assets.

Art. 17. The Company may compensate any member of the Board of Directors or any executive employee, his heirs, executors and administrators in the event that the parties concerned can provide evidence of costs that have been charged to them due to their being or having been a member of the Board of Directors or an executive employee or due to their having being asked by the Board or an executive employee to exercise such a function with another company with regard to which the Company is either a shareholder or a creditor and with regard to which the parties concerned have no right to compensation. This shall not apply to matters in which a final legal decision has judged that the party concerned is responsible for gross negligence or error with regard to the actions, legal actions or proceedings. In the event of composition proceedings, compensation shall only be due if the matters are covered by the proceedings and the Company is informed by the lawyer that the person to be compensated has not infringed any of his duties.

The above right to compensation shall not exclude any further rights to which the party concerned could be entitled.

Art. 18. The Company shall be bound by the joint signature of two members of the Board of Directors or executive employees who have been duly authorised to this effect by the Board.

Art. 19. In accordance with the Law of 20 December 2002 relating to Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities, the commercial operations of the Company and its financial situation, particularly its accounting records, should be audited by a qualified auditor (réviseur d'entreprises), who shall be appointed by the Company for a period of one (1) year.

The incumbent auditor may have his mandate revoked at any time by the Company, with or without a reason being given.

Art. 20. As described in detail below, the Company has the right to buy back its own shares at any time subject to the limit imposed by law.

Any shareholder may apply for some or all of his shares to be redeemed by the Company. However,

- (i) the Company may reject a redemption application if the application would relate to less than the minimum amount or number of shares as stipulated periodically by the Board of Directors;

(ii) the Company may redeem all of the shareholder's remaining shares if such an application would result in the amount or number of shares held being lower than the minimum amount or number of shares as stipulated periodically by the Board of Directors; and

(iii) the Company is under no obligation to redeem in excess of ten percent (10%) of the number of shares in circulation in a subfund on one single valuation day.

If redemptions are postponed, the shares concerned shall be redeemed on the basis of the net asset value per share on the valuation day on which the redemption takes place. On this valuation day the applications shall be dealt with on a first come first served basis.

For the purposes of this Article conversions shall be treated as for redemptions.

Whenever shares are redeemed by the Company, the price at which the shares are redeemed shall be based on the net asset value per share of the subfund concerned, as determined on the valuation day on which or immediately after a written and irrevocable redemption application is received, minus a redemption fee, as set periodically by the Board of Directors and as indicated in the current Prospectus, and also minus nominal trading fees as determined from time to time by the Board of Directors.

Any shareholder may apply for all or some of his shares to be converted into shares in another subfund on the basis of the conversion formula as determined from time to time by the Board of Directors and as detailed in the relevant declaration or current Prospectus of the Company, provided that the Board of Directors is in a position to impose all restrictions including with regard to conversion frequency, minimum number of shares to be converted and payment of any administration fee that may be due.

The redemption price shall normally be paid within five bank working days (days on which the banks in Luxembourg are open for business) of the day on which the applicable redemption price was determined or, if later, on the date on which the Company receives written confirmation or any shares that were issued. The redemption price is based on the net asset value of the shares of the subfund concerned as determined in accordance with Article 22 of these Articles of Association, minus any nominal selling costs that may be due and, where applicable, a redemption fee, as stipulated by the Board of Directors from time to time. The application must be made in writing and either be submitted or confirmed by the shareholder at the registered office of the Company in Luxembourg or to any other person or legal person appointed as the Company's representative to deal with share redemptions. Proof of the transfer together with the relevant share(s) (with the respective redemption applications), if physically issued, must be received by the Company or its representative appointed for this purpose before the redemption price is paid. Redeemed shares forming part of the Company's capital shall be declared null and void.

The Company maintains the right, should the Board of Directors so determine, to pay the redemption price to a shareholder who has requested that his shares be redeemed in kind in the form of investments in a subfund with the same value (as calculated in accordance with Article 22) as that of the redeemed share holding. The nature and type of assets to be transferred in such cases shall be determined by fair and sensible means and not to the detriment of the other shareholders of the subfund concerned. The valuation used shall be confirmed in a special report prepared by an independent auditor.

Every shareholder may apply for all or some of his shares to be converted into shares in another subfund on the basis of the conversion formula as determined from time to time by the Board of Directors and as detailed in the relevant declaration or current Prospectus of the Company, provided that the Board of Directors is in a position to impose all restrictions including with regard to conversion frequency and that it can make conversions dependent on the payment of sensible costs, as determined by it and indicated in the current declaration or Prospectus.

If the value of the respective net asset values of all shares of the Company in circulation should fall below twenty (20) million Swiss francs for more than thirty (30) consecutive bank working days or if the Board of Directors should believe that changes in the economic or political situation that could have an impact on the Company make it necessary or if the Board believes that it lies in the interests of shareholders, the Board of Directors may redeem all (and not just some) unredeemed shares. To this end, it shall send a written communication to all owners of shares giving one month's notice of the redemption. The shares shall then be redeemed four weeks later on the valuation day following the expiry of the notification period at a redemption price that includes the realisation and liquidation costs of the Company but does not include a redemption fee.

The Company shall inform all holders of shares accordingly by sending a redemption notice to all holders of shares at the addresses given in the share register.

If the net asset value of a subfund's assets falls below ten (10) million Swiss francs for any reason for a period of thirty (30) consecutive bank working days (or in the case of a subfund denominated in a currency other than the Swiss franc, below the equivalent value in the relevant currency) or if the Board of Directors deems it appropriate in light of changes in the economic or political situation that could influence the subfund or if the Board of Directors believes that it lies in the interests of the shareholders affected, the Board of Directors may redeem all (and not just some) shares in this subfund. To this end, it shall send a written communication to all affected shareholders giving one month's notice. The shares shall then be redeemed on the valuation day following the end of the notice period at a redemption price that reflects the premature realisation and liquidation costs linked to the closing of the subfund but without the levying of a redemption fee. Additionally, the Company may also merge the subfund concerned with another subfund of the Company or with another Luxembourg UCITS.

The closing of a subfund with the imposed redemption of all relevant shares or its merger with another subfund of the Company or with another Luxembourg UCITS for reasons other than those set out above may only take place with the prior consent of the shareholders of the subfund that is to be closed or merged, this consent having been given at a duly convened meeting of a share class which shall not be subject to any conditions in terms of a quorum and which shall take a decision on the basis of a simple majority of the votes of those shares that are present or represented.

A merger decided in this way by the Board of Director or approved by the shareholders of the subfund concerned shall be binding on all shareholders of the subfund subsequent to a thirty-day notice being sent to shareholders. During this thirty-day notice period, however, shareholders may apply for their shares to be redeemed free of charge. In the case of a merger with an investment fund (fonds commun de placement), the decision shall only be binding on those shareholders who voted in favour of the merger. The Company shall inform shareholders of the shares concerned by means of a notice sent to the addresses listed in the shareholders' register.

Liquidation proceeds that are not requested from shareholders by the time that the subfund liquidation process has come to an end shall be deposited at the Caisse des Consignations in Luxembourg. The right to collect these proceeds shall lapse after thirty (30) years.

Art. 21. The net asset value of the shares of the Company shall be determined at periodic intervals on the basis of the shares held in each subfund, but under no circumstances any less frequently than twice per month, in accordance with the directive issued by the Board of Directors. (Such a day or time on or at which the net asset value is stipulated shall be referred to hereinafter as a «valuation day».)

The Company may suspend the calculation of the net asset value of the subfund and the issue and redemption of shares in that subfund as well as the conversion from and into shares of that subfund:

- a) if one of the main stock markets on which a significant amount of the Company's investments relating to such a subfund is listed from time to time is closed, with the exception of the usual public holidays, or in the event that trading on this stock exchange is limited or suspended;
- b) if an emergency situation arises such that assets owned by the Company and attributable to such a subfund cannot be drawn on or valued in practice; or
- c) if there is a breakdown in the normal channels of communication used to determine the price or value of an investment attributable to a particular subfund, or to determine the current price or values on a given stock exchange; or
- d) if the Company is not in a position to return assets as payment for the redemption of shares or if a transfer of assets upon the realisation or acquisition of investments or payments for the purposes of redeeming shares cannot, in the Board of Directors' view, be effected at normal exchange rates.
- e) during each period in which, in the Board of Directors' opinion, unusual circumstances arise that would make it impracticable or unjustified to continue trading in shares of a subfund of the Company.
- f) in the event of a decision to dissolve the Company or on or following the date of publication of the first convocation of the General Meeting of Shareholders at which dissolution is to be proposed.

Shareholders who have applied for their shares to be redeemed or converted shall be informed in writing of such a temporary suspension within seven (7) days of their application and shall be informed accordingly as soon as the suspension comes to an end.

Any suspension of this kind shall be published by the Company and communicated to shareholders who request the redemption or conversion of their shares by the Company and have deposited irrevocable written applications for such a redemption, as stipulated in Article 20.

No shares in a subfund shall be issued by the Company during any period in which the calculation of the asset value of the shares in that subfund has been suspended. However, if a temporary suspension has been lifted and no cancellation is received by the Company, those shares relating to the application shall be issued on the business day following the lifting of the suspension.

The shares to be redeemed or converted shall be redeemed or converted following the end of a temporary suspension on the basis of the net asset value on the valuation day immediately following such a suspension.

Such a suspension affecting any subfund shall have no effect on the calculation of net asset value or on the issue, redemption or conversion of shares in any other subfund.

Art. 22. The net asset value per share for each subfund and each share class shall be expressed in CHF or in another currency as stipulated by the Board of Directors from time to time as the unit per share.

For each subfund/share class, the net asset value per share shall be determined by dividing the net assets of the subfund/relevant share class by the total number of shares in circulation in that subfund/share class and rounding up to the nearest smallest currency unit.

If there has been a significant change in prices on the markets since the close of business on the corresponding date with regard to markets on which a significant portion of the Company's investments relating to a particular subfund are traded or listed, the Company may cancel the initial valuation to protect shareholders' and the Company's interests and carry out a second valuation.

All subscription and redemption applications shall, without exception, be dealt with at the price of the second valuation.

- 1) The net assets of the various different subfunds and share classes shall be valued as follows:

A. The Company's assets should include:

- a) All cash on hand or cash deposits, including all accrued interest;
- b) All bills of exchange and demand notes and accounts receivable (including proceeds from securities that have been sold but not yet delivered);
- c) All bonds, bills of exchange with a specific term, units, shares, subscription rights, warrants, options and other investments and securities that are owned by the Company or that have been contractually taken over;
- d) All equities, dividends and cash allocations due to the Company provided that there are no problems relating to the Company's accessing of the related information (although the Company may make value adjustments in relation to fluctuations in the market value of securities that have arisen through trade in ex-dividends, ex-rights and similar practices);

e) All interest that has accrued on all interest-bearing securities owned by the Company with the exception of those with regard to which this interest is included in the capital of the securities or is mirrored.

f) All expenses relating to the establishment of the Company provided these have not been written off in the event that such expenses can be directly written off from the Company's capital, and

g) all other assets of whatsoever type, including pre-paid expenses.

The value of these assets is calculated as follows:

(1) The value of all deposits, cash, bills of exchange, demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest and any interest that, as mentioned above, has accrued but has not yet been received, shall be calculated in the full amount unless it is unlikely that the amount will be paid or received in full, in which case the Company shall at its discretion make a corresponding deduction to reflect the actual value.

(2) Securities, derivatives and other investments listed on a stock exchange shall be valued at the last known market price. If these securities, derivatives or other investments are listed on several stock exchanges, the last known price on the stock exchange which is the main market for these investments shall apply.

In the case of securities, derivatives and other investments where the trade on the stock market is thin but which are traded between securities dealers on a secondary market using usual market price formation methods, the company may use the prices on this secondary market as the basis for their valuation of these securities, derivatives and other investments. Securities, derivatives and other investments that are not listed on a stock exchange, but are traded on another regulated stock exchange that is recognised, open to the public and functions properly, shall be valued at the last known price on this market.

(3) With regard to securities, derivatives and other investments that are not listed on a stock market or traded on another regulated market, and for which no appropriate price is available, shall be valued by the Company on the basis of other principles to be determined by it in good faith on the basis of the provisional potential selling price.

(4) Derivatives that are not listed on a stock exchange (OTC derivatives) shall be valued on the basis of independent price sources. If an independent price source for a derivative is available, the plausibility of the valuation price shall be checked using calculation models recognised by the Company and the Company's auditors on the basis of the market value of the underlying.

(5) Units in other undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) and/or undertakings for collective investment (UCI) shall be valued at the last known net asset value.

(6) For money market instruments, the valuation price may be gradually adjusted to the redemption price, based on the net acquisition price and retaining the ensuing yield. If market conditions change substantially, the valuation principles for the individual investments shall be adjusted in line with the new market returns.

(7) Securities and other investments denominated in a currency other than the accounting currency of the respective subfund and that are not hedged by means of forex transactions shall be valued taking into account the applicable forex/market rate at the time of the net asset value of the shares being calculated.

(8) Time deposits and fiduciary investments shall be valued at their nominal value plus accrued interest.

(9) The value of swaps shall be calculated by the counterparty to the transaction, based on the current value (net present value) of all cashflows (both inflows and outflows).

(10) The Company is entitled temporarily to apply other appropriate valuation principles which have been determined by it in good faith and are generally accepted and verifiable by auditors to the assets of the Company as a whole or to an individual subfund if the above criteria are deemed impossible or inappropriate for accurately determining the value of the subfunds concerned due to extraordinary circumstances or events.

B. The Company's liabilities include:

a) Loans, bills of exchange and liability-side debts;

b) All accrued or payable administration expenses

(including fees due for investment consultancy, custodian services and the Company's agents);

c) All current and future liabilities including all contractual liabilities for monetary payments or property that are due;

d) An appropriate reserve for future tax payments based on capital and income on the valuation date as stipulated from time to time by the Company and other reserves as permitted and approved by the Board of Directors and

e) All other liabilities of the Company of whatsoever type, excluding those represented by shares in the Company. In stipulating the amounts of these liabilities, the Company may calculate administrative costs and other regular or recurring costs in advance on the basis of an annual estimate or estimate for a different period of time and apply such estimates in the same proportions over the corresponding periods.

C. The members of the Board of Directors shall create a body of assets for each subfund as follows:

a) The proceeds from the allocation and issue of shares in a given subfund shall be allocated to the body of assets of that subfund in the Company's financial statements, and the assets and liabilities, income and expenses of that subfund shall be allocated to it in accordance with this Article;

b) If one asset is derived from another, the derived asset shall be allocated to that asset in the Company's financial statements. Any revaluation of an asset shall result in the increase or decrease in value being allocated to the subfund concerned.

c) If the Company assumes a liability relating to any asset of a subfund or enters into a commercial act carried out in conjunction with an asset of a particular subfund, this liability shall be allocated to the corresponding subfund.

d) If any asset or liability of the Company cannot be allocated to a particular subfund, the asset or liability shall be allocated to all subfunds on a pro rata basis taking into account the net asset values of the corresponding subfunds.

e) It shall be a condition that all liabilities irrespective of the subfund to which they relate shall bind only that subfund.

f) If, with regard to a share class, the Company acquires particular assets or pays class-specific costs or distributes particular dividends, the net assets attributable to that class shall be reduced by the costs of acquiring the class-specific assets or by the costs relating to that class or the amounts relating to the distribution with regard to shares of that class.

D. For the purposes of clarification:

a) Shares in the Company that may be redeemed in accordance with Article 20 are regarded as existing and are taken into account up until immediately after the close of business on the valuation day, as indicated in this Article. As of this time and until payment the price shall be treated as a Company liability;

b) All investments, cash holdings and other assets of the Company expressed in currencies other than the currency of the net asset value shall be valued taking into account the market price or the valid exchange rate at the time of the net asset value of the shares being determined and

c) All contractually binding buying and selling of securities by the Company on the valuation date shall be effective, up to the normal extent.

d) The above valuation reflects the fact that the Company bears all costs and payments with regard to the performance of contracts or otherwise with regard to representatives involved in asset management, domiciliation, maintaining of the register and transfer services and with regard to the verification of accounts and legal and other professional services and the costs for company reports, notices and dividend payments to the shareholders, as well as all usual administration services and taxes where applicable.

Art. 23. If the Company offers shares for subscription, the price per share at which these shares shall be offered and sold shall be the net asset value for the subfund as stipulated above plus a commission as stipulated in the sales documentation. This price shall be rounded up to the nearest smallest currency unit.

All fees due to agents for the placement of shares shall be paid from this commission.

The price determined in this way shall be paid no later than five bank working days following the corresponding valuation day.

The subscription price (excluding any initial subscription fee to be invoiced periodically) may, subject to the approval of the Board of Directors and subject to all of the applicable laws, particularly with regard to a special audit report confirming the value of the non-cash contribution, be paid to the Company in the form of securities that, in the view of the Board of Directors, conform with the investment policy and investment restrictions of the Company. If the Board of Directors decides to accept such a contribution, the net asset value of the shares in any subfund or in any class may be converted into currencies other than the reference currency of the respective subfund or class, and in such cases subscription and redemption prices per share may also be determined in this currency on the basis of such a conversion.

Art. 24. The Company shall be charged for the following costs:

- Fee charged by investment advisor
- All taxes levied on the Company's assets and income

Normal bank charges on transactions with regard to securities in the Company's portfolio (these fees are to be included in the acquisition price and deducted from the sale price)

- Remuneration of agents for custodian services, payment, domiciliation, administration, registration and transfer
- Statutory expenses to be borne by the Company or Custodian Bank in pursuing the shareholders' interests
- Costs for printing share certificates; costs of preparing and/or depositing all Company-related documentation including extracts of entries in register, prospectuses and the written notifications to all authorities (including local associations of securities dealers) with legal power over the Company or over the offering of shares in the Company.

The costs of preparing and distributing the annual and semi-annual reports and other reports or documents required by law or by regulations imposed by the above authorities in all the languages required to uphold shareholders' interests; accounting costs, bookkeeping and the calculation of the net asset value; the costs of preparing and distributing public notices to shareholders; the fees charged by lawyers and auditors and all other similar administration costs.

All recurring costs shall be charged first against ordinary income, then against capital gains and then against fund assets.

Costs and expenses incurred in relation to the establishment of the Company and the issue of shares, including the cost of preparing and publishing the prospectus, all statutory costs and printing costs, certain market launch expenses (including advertising costs) and prior expenses shall be charged to the Company and depreciated on a straight-line basis over the next five years.

Art. 25. The Company's financial year shall begin on 1 January of each year and end on 31 December. The Company's accounts shall be managed in CHF. In the event of there being various different subfunds as stipulated in Article 5 and in the event that accounts within these subfunds are managed in different currencies, such accounts shall be converted into CHF and grouped together for the purposes of determining the Company's accounts.

Art. 26. Within the statutory framework, the General Meeting may decide to distribute dividends. The Board of Directors may decide to distribute interim dividends.

Art. 27. In the event of the Company being dissolved, its liquidation shall be carried out by one or several liquidators (in the form of natural or legal persons) as appointed by the Meeting of Shareholders, which shall stipulate the powers and compensation of such liquidator(s).

The net proceeds from the liquidation of each subfund shall be distributed among the shareholders of each subfund in proportion to the number of shares held in that subfund.

With the consent of the shareholders in accordance with Article 67-1 and 142 of the Law of 1915, the Company may be liquidated and the liquidator authorised, subject to providing the shareholders with one month's notice and to a resolution supported by a two-thirds majority of the votes of shareholders of the Company, to transfer all of the Compa-

ny's assets and liabilities to a Luxembourg UCITS in exchange for the shareholders of the Company being issued with shares in the UCITS in relation to their holding in the Company. Otherwise, any liquidation shall entitle shareholders to pro-rata payment from the liquidation proceeds relating to the share class concerned. Any proceeds to be paid to shareholders during liquidation and that are not claimed by shareholders upon the end of the liquidation proceedings shall be deposited with the Caisse de Consignation in Luxembourg in accordance with Article 107 of the Law of 2002, where they shall be held for a period of thirty (30) years at the disposal of the entitled shareholders.

Art. 28. The Articles of Association upon the establishing of the Company may be revised from time to time by a meeting of shareholders, taking due account of the quorum and majority required under Luxembourg law or other provisions of these Articles of Associations.

Any amendment affecting the rights of shareholders of one subfund vis-à-vis the rights of another subfund shall additionally be subject to the requirements relating to quorums and majorities of each such subfund.

Art. 29. All matters that are not dealt with in these Articles of Association shall be resolved in accordance with the Law of 1915 relating to commercial companies and any revisions thereto, as well as in accordance with the Law of 2002. There being no further business, the meeting is terminated.

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

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

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

Folgt die deutsche Übersetzung des vorhergehenden Textes:

Im Jahre zweitausendundfünf, am achtundzwanzigsten November.

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

sind die Aktionäre der Investmentgesellschaft mit variablem Kapital («société d'investissement à capital variable») LB (SWISS) INVESTMENT FUND, mit Sitz in Luxemburg, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer B 33.537 zu einer außerordentlichen Gesellschafterversammlung zusammengetreten.

Die Gesellschaft wurde gegründet gemäß notarieller Urkunde vom 5. Juli 1990. Die Satzung wurde zuletzt abgeändert gemäß notarieller Urkunde vom 25. August 2003, veröffentlicht im Mémorial C Nummer 959 vom 18. September 2003.

Die Versammlung wird unter dem Vorsitz von Frau Arlette Siebenaler, Privatangestellte, mit beruflicher Adresse in Mersch, eröffnet.

Der Vorsitzende beruft zur Sekretärin Frau Solange Wolter, Privatangestellte, mit beruflicher Adresse in Mersch.

Die Versammlung wählt einstimmig zur Stimmzählerin Frau Annick Braquet, Privatangestellte, mit beruflicher Adresse in Mersch.

Sodann gab die Vorsitzende folgende Erklärungen ab:

I.- Die gegenwärtige Generalversammlung wurde einberufen durch Einladungen mit der hiernach angegebenen Tagesordnung welche an die Namensaktionäre am 18. November verschickt wurde und welche veröffentlicht wurden:

- im Mémorial C, vom 9. November 2005 und vom 19. November 2005
- in der Tageszeitung d'Wort am 9. November 2005 und am 19. November 2005.

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

III.- Aus der vorbezeichneten Anwesenheitsliste geht hervor, dass von den 3.897.364 sich im Umlauf befindenden Aktien, 3.305.885 Aktien, anlässlich der gegenwärtigen Generalversammlung, vertreten sind, und dass somit die Versammlung rechtsgültig über die Tagesordnung abstimmen kann.

IV.- Die Tagesordnung hat folgenden Wortlaut:

Tagesordnung:

Satzungsänderungen

- 1) Neufassung der Satzung gemäss den Anforderungen des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 in den Artikeln 3, 5, 6, 16, 19, 22, 27 und 29
- 2) Aktienklassen: Artikel 5
- 3) Beschränkung beim Besitz von Aktien: Artikel 8
- 4) Hauptversammlung: Artikel 10
- 5) Beschlussfähigkeit und Abstimmung: Artikel 11
- 6) Einberufungsschreiben: Artikel 12
- 7) Verwaltungsrat: Artikel 13
- 8) Verfahrensweise des Verwaltungsrats: Artikel 14
- 9) Rücknahme und Umwandlung von Aktien: Artikel 20
- 10) Bewertung und zeitweilige Einstellung der Bewertung: Artikel 21
- 11) Zeichnungspreis: Artikel 23

Der vollständige Wortlaut der geplanten Änderungen ist am Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Sodann fasste die Generalversammlung einstimmig folgenden Beschluss:

Beschluss

Die Generalversammlung beschliesst die Satzung neuzufassen um sie den Anforderungen des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 anzupassen sowie die Änderungen in den in der Tagesordnung angegebenen Artikeln vorzunehmen.

Die neugefasste Satzung hat folgenden Wortlaut:

Art. 1. Zwischen den Unterzeichneten und allen Personen, die Inhaber von Aktien werden können, besteht eine Gesellschaft in der Form einer Aktiengesellschaft («Société Anonyme»), die unter dem Namen LB(SWISS) INVESTMENT FUND) als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital («société d'investissement à capital variable») geführt wird.

Art. 2. Die Gesellschaft ist für eine unbegrenzte Dauer errichtet.

Die Gesellschaft kann durch Beschluss der Aktionäre aufgelöst werden, falls dieser Beschluss in einer Art und Weise getroffen wird, die für die Änderung dieser Satzung erforderlich ist, wie in Artikel 28 näher bestimmt.

Art. 3. Die Gesellschaft hat als ausschließliches Ziel die Anlage der zur Verfügung stehenden Mittel in Wertpapiere und anderen genehmigten Vermögenswerten jeglicher Art, wobei die Anlagerisiken zu streuen und den Aktionären die Resultate der Vermögensverwaltung zukommen zu lassen sind.

Die Gesellschaft ist berechtigt, alle Massnahmen zu ergreifen und alle Transaktionen durchzuführen, die ihrer Meinung nach für die Erreichung und Entwicklung ihrer Ziele von Nutzen sind und zwar in dem vom Gesetz vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinsame Anlagen oder dessen Änderungen (das «Gesetz von 2002») nützlich erscheinen.

Art. 4. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in der Stadt Luxemburg, im Grossherzogtum Luxemburg. Filialen oder andere Niederlassungen können durch Beschluss des Verwaltungsrates sowohl in Luxemburg als auch im Ausland aufgebaut werden.

Falls der Verwaltungsrat beschliesst, dass aussergewöhnliche politische, wirtschaftliche oder soziale Entwicklungen eingetreten sind oder bevorstehen, die die normalen Aktivitäten der Gesellschaft an ihrem Gesellschaftssitz oder die Kommunikationsmöglichkeiten zwischen dem Gesellschaftssitz und Personen im Ausland beeinträchtigen könnten, kann der Gesellschaftssitz bis zur vollständigen Klärung dieser anormalen Umstände zeitweilig ins Ausland verlagert werden. Diese zeitweilige Massnahmen haben keine Auswirkungen auf die Nationalität der Gesellschaft, die, trotz der zeitweiligen Verlagerung ihres Gesellschaftssitzes, eine luxemburgische Gesellschaft bleibt.

Art. 5. Das Kapital der Gesellschaft besteht aus Aktien ohne Nennwert und entspricht jederzeit dem Gesamtvermögen der Gesellschaft, wie in diesem Artikel bestimmt. Bei der Gründung betrug das Startkapital der Gesellschaft fünfundfünfzigtausend Schweizer Franken (55.000,- FS), voll eingezahlt und bestehend aus 55 Aktien ohne Nennwert.

Das Mindestkapital der Gesellschaft hat in der Währung der Schweiz (nachstehend als SFR bezeichnet) einen Gegenwert von einer Million zweihundertfünfzigtausend EURO (1.250.000,- EUR)).

Das Mindestkapital muss innerhalb von 6 Monaten nach der Zulassung der Gesellschaft durch die luxemburgischen Aufsichtsbehörden erreicht werden.

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, ohne Begrenzung, jederzeit voll eingezahlte Aktien auszugeben, in Übereinstimmung mit Artikel 23, zum Nettovermögenswert oder zum entsprechenden Nettovermögenswert pro Aktie, der in Übereinstimmung mit Artikel 22 bestimmt wird, ohne den bestehenden Aktionären ein Vorzugsrecht über die Zeichnung der auszugebenden Aktien zu gewähren.

Der Verwaltungsrat kann jedem ordnungsgemäss ermächtigten Verwaltungsratsmitglied oder leitendem Angestellten der Gesellschaft oder jeder anderen ordnungsgemäss ermächtigten Person, die Aufgabe übertragen, Zeichnungen für Lieferung anzunehmen und die Zahlung dieser neuen Aktien entgegenzunehmen.

Solche Aktien können, je nach Beschluss des Verwaltungsrates, verschiedenen Teilfonds angehören und die Erträge aus der Emission jedes Teilfonds sollten, in Anwendung von Artikel 3, in Wertpapiere oder andere Vermögenswerte investiert werden, die geographischen Räumen, Industriezweigen oder Währungsgebieten oder spezifischen Typen von Wertpapieren oder Schuldverschreibungen entsprechen, wie sie der Verwaltungsrat unter Beachtung jedes Teilfonds von Zeit zu Zeit festlegt.

Die Gesellschaft kann ebenfalls in jedem Teilfonds bestimmen, zwei oder mehrere Aktienklassen auszugeben, deren Vermögenswerte im allgemeinen gemäss der besonderen Anlagepolitik der jeweiligen Teilfonds angelegt werden für die eine besondere Gebührenstruktur bei Verkauf und Rücknahme oder eine besondere Ausschüttungspolitik oder Absicherungspolitik besteht, oder bei denen andere besondere Merkmale angewandt werden.

Der Verwaltungsrat ist ohne Einschränkung ermächtigt, jederzeit gemäss nachstehendem Artikel 23 und uneingeschränkt, voll eingezahlte Aktien zuzuteilen und auszugeben in Bezug auf Namensaktien, Bruchteile von Namensaktien, auf der Grundlage des Nettoinventarwerts der Aktien im jeweiligen Teilfonds, wie gemäss Artikel 22 bestimmt, ohne den bereits teilhabenden Aktionären ein Vorzugsrecht auf die Zeichnung der auszugebenden Aktien einräumen zu müssen. Der Verwaltungsrat kann jedem dazu befugten Mitglied oder jedem Bevollmächtigten der Gesellschaft oder der anderen bevollmächtigten Person das Recht erteilen, im Rahmen der vom Gesetz vorgesehenen Einschränkungen, alle Zeichnungen entgegenzunehmen, Aktien zu liefern und diesbezügliche Zahlungen entgegenzunehmen.

Zwecks Bestimmung des Kapitals der Gesellschaft kann das Nettovermögen, das jedem Teilfonds zuzuordnen ist, falls es nicht in SFR ausgedrückt ist, in SFR konvertiert werden und das Kapital besteht aus dem gesamten Nettovermögen aller Teilfonds.

Die Generalversammlung der Aktionäre, die gemäss Artikel 28 dieser Satzung Beschlüsse fasst, kann das Kapital der Gesellschaft durch Annullieren der Aktien eines jeden Teilfonds reduzieren und den Aktionären dieses Teilfonds den Wert der Aktien zurückerstatten, falls zusätzlich die Anforderungen über Beschlussfähigkeit und Mehrheitsverhältnisse zur Änderung dieser Satzung in Anbetracht der Aktien dieses Teilfonds erfüllt sind.

Art. 6. Die Emission von Aktien erfolgt als Inhaberaktien oder Namensaktien.

Die Aktienzertifikate werden in Stückelungen ausgegeben, die vom Verwaltungsrat beschlossen wurden. Bei Namensaktien können Bruchteile bis zu einem Tausendstel ausgegeben werden. Inhaberaktien können auch durch Globalzertifikate verbrieft werden, die bei Clearingstellen hinterlegt werden. Die Inhaber von Namensaktien haben das Recht, diese in Inhaberaktien umzuwandeln und umgekehrt.

Falls ein Aktionär den Umtausch seiner Zertifikate gegen Zertifikate mit anderen Stückelungen verlangt, können ihm die Kosten dieses Umtausches angelastet werden. Aktienzertifikate müssen von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet werden. Diese beiden Unterschriften können entweder handschriftlich, gedruckt oder per Faksimile erfolgen. Eine dieser Unterschriften kann jedoch durch eine Person erfolgen, die zu diesem Zwecke vom Verwaltungsrat ermächtigt wurde. Im letzteren Fall muss es sich um eine handschriftliche Unterschrift handeln. Die Gesellschaft kann in einer Form, die von Zeit zu Zeit vom Verwaltungsrat festgelegt wird, zeitweilige Aktienzertifikate ausgeben. Der Transfer von Inhaberaktien erfolgt gegebenenfalls durch die Lieferung der entsprechenden Inhaberaktienzertifikate.

Bei Namensaktien wird dem Aktionär eine Bescheinigung über seinen Aktienbesitz ausgestellt, es sei denn er beantragt die Ausstellung von Aktienzertifikaten.

Wünscht ein Inhaber von Namensaktien die Ausstellung mehrerer Zertifikate, so können ihm die Kosten hierfür auferlegt werden. Die Zertifikate werden von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet werden. Diese Unterschriften können handschriftlich, in gedruckter Form oder durch Faksimile erfolgen. Eine dieser Unterschriften kann jedoch durch eine zu diesem Zwecke vom Verwaltungsrat bevollmächtigte Person erfolgen. In diesem Fall muß die Unterschrift handschriftlich sein. Die Gesellschaft kann vorläufige Aktienzertifikate in der jeweils vom Verwaltungsrat festgelegten Form ausstellen.

Die Zahlung von Erträgen an den Inhaber von Namensaktien erfolgt an die im Register angegebene Adresse.

Sämtliche von der Gesellschaft ausgegebenen Aktien werden in das von der Gesellschaft oder von einer oder von mehreren damit beauftragten Personen geführte Register eingetragen, welches den Namen eines jeden Inhabers von Namensaktien, seinen Wohnsitz oder sein Wahlmizil und die Anzahl der in seinem Eigentum befindlichen Aktien angibt. Jede Übertragung einer Namensaktie wird in das Aktienregister eingetragen.

Die Übertragung von Namensaktien erfolgt: a) im Falle der Ausstellung von Zertifikaten gegen Aushändigung des oder der entsprechenden Zertifikate(s) an die Gesellschaft, mit dem auf der Rückseite aufgebracht und ordnungsgemäß ausgefüllten Indossamentsformular sowie allen sonstigen von der Gesellschaft geforderten Übertragungsurkunden, und b) falls keine Zertifikate ausgestellt wurden, mittels einer schriftlichen Abtretungserklärung, die in das Aktienregister eingetragen wird und vom Zedenten und vom Zessionar oder von ordnungsgemäß dazu bevollmächtigten Personen datiert und unterzeichnet wird.

Die Aktien sind frei von Einschränkungen in Bezug auf Übertragungs- und Zurückhaltungsrechte zugunsten der Gesellschaft, jedoch unter der Bedingung, dass institutionelle Aktien nur an Anleger übertragen werden können, die die Eigenschaft von institutionellen Anlegern im Sinne von und gemäss Artikel 129 des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 besitzen.

Jeder Inhaber von Namensaktien muß der Gesellschaft eine Adresse angeben, an die sämtliche Mitteilungen und Bekanntmachungen der Gesellschaft erfolgen sollen. Diese Adresse wird in das Aktienregister eingetragen. Bei gemeinsamen Inhabern von Aktien (der gemeinsame Besitz von Aktien ist auf höchstens vier Personen beschränkt), wird nur eine Adresse eingetragen und alle Mitteilungen ergehen nur an diese Adresse.

Sollte ein solcher Aktionär es versäumen, eine Adresse anzugeben, so kann die Gesellschaft einen diesbezüglichen Vermerk in das Aktienregister eintragen lassen, und als Adresse des betreffenden Aktionärs gilt daraufhin der eingetragene Sitz der Gesellschaft oder jede andere jeweils von der Gesellschaft eingetragene Adresse. Dies gilt bis zur Angabe einer anderen Adresse durch den Aktionär. Der Aktionär kann die im Aktienregister eingetragene Adresse jederzeit durch eine Mitteilung an die Gesellschaft an deren Sitz oder an eine andere von der Gesellschaft zu bestimmende Adresse ändern lassen.

Falls die Zahlung des Zeichners zur Ausgabe einer geteilten Aktie führt, gewährt diese Teilaktie kein Stimmrecht. Unabhängig davon hat diese Teilaktie zu den von der Gesellschaft hierfür festgelegten Bedingungen Anrecht auf anteilige Erträge sowie Liquidationserlöse.

Art. 7. Falls ein Aktionär der Gesellschaft zur Genüge beweisen kann, dass sein Aktienzertifikat verlegt, beschädigt oder vernichtet wurde, kann, auf seine Anfrage hin, ein Duplikat des Aktienzertifikates ausgestellt werden, unter Bedingungen und Garantien, einschliesslich einer Kautionsversicherung einer Versicherungsgesellschaft ohne jede Einschränkungen, wie von der Gesellschaft bestimmt.

Bei Ausgabe des neuen Aktienzertifikates, das als Duplikat festgehalten wird, wird das Originalaktienzertifikat, an dessen Stelle das neue Zertifikat ausgestellt wurde, ungültig.

Die Gesellschaft ist berechtigt, die Aktionäre mit den Kosten eines Duplikats oder eines neuen Aktienzertifikates zu belasten. Des Weiteren können dem Aktionär alle angemessenen Auslagen, die die Gesellschaft in Zusammenhang mit der Ausgabe und der Eintragung oder in Zusammenhang mit der Annullierung des alten Aktienzertifikates zu tragen hatte, in Rechnung gestellt werden.

Art. 8. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, alle als notwendig erachteten Beschränkungen aufzuerlegen, die sicherstellen, dass keine Aktien der Gesellschaft von Personen erworben oder gehalten werden, die

- a) die Gesetze oder Bestimmungen eines Landes oder der Regierungsbehörden verletzt haben oder
- b) sich in Umständen befinden, die nach Auffassung des Verwaltungsrates der Gesellschaft Verbindlichkeiten hinsichtlich Besteuerung oder andere finanzielle Nachteile aufbürden könnten, die die Gesellschaft anderenfalls nicht erlitten hätte.

Insbesondere kann die Gesellschaft das Eigentum von Aktien gegenüber natürlichen Personen oder Rechtspersonlichkeiten und, ohne Einschränkung, das Eigentum seitens Staatsangehörigen der Vereinigten Staaten von Amerika, wie nachstehend definiert, einschränken oder verhindern. Zu diesem Zweck:

(i) kann die Gesellschaft die Ausgabe von Aktien ablehnen, falls sie der Auffassung ist, dass dies zur Folge hätte oder haben könnte, dass das Eigentum eines Anteils unmittelbar an eine Person fallen würde oder dieser Person ein Anrecht entstehen würde, die vom Besitz von Aktien der Gesellschaft ausgeschlossen ist,

(ii) die Gesellschaft kann von jeder Person, die im Anteilregister eingetragen ist, jederzeit verlangen, ihr alle Informationen zur Verfügung zu stellen, die sie für notwendig erachtet, und die von einer eidesstattlichen Erklärung begleitet sind mit dem Ziel festzustellen, ob die Aktien eines Aktionärs das Eigentum einer Person sind, die vom Besitz von Aktien der Gesellschaft ausgeschlossen ist, und

(iii) die Gesellschaft kann zum Zwangsrückkauf schreiten, falls sie der Auffassung ist, dass eine Person, die vom Besitz von Aktien in der Gesellschaft ausgeschlossen ist, allein oder mit anderen Personen ein Begünstigter oder eingetragener Eigentümer von Aktien der Gesellschaft ist, und zwar wie folgt:

1) Die Gesellschaft lässt dem Aktionär, der die Aktien besitzt oder der im Anteilregister als Eigentümer der zurückzukaufenden Aktien verzeichnet ist, eine Mitteilung (nachstehend «Rückkaufbescheid») zugehen; der Rückkaufbescheid definiert die zurückzukaufenden Aktien, wie aufgeführt, den zu zahlenden Rücknahmepreis dieser Aktien und den Ort, an dem die Zahlung dieses Preises zu erfolgen hat (wie nachstehend bestimmt). Der Rückkaufbescheid kann dem Aktionär mittels vorausbezahlem Einschreibebrief an seine zuletzt bekannte Anschrift oder an die im Anteilregister eingetragene Anschrift zugehen. Sofort nach Geschäftsschluss des im Rückkaufbescheid angegebenen Tages scheidet der betroffene Aktionär als Inhaber der im Rückkaufbescheid angegebenen Aktien aus und die Aktien, die in seinem Besitz waren, werden für nichtig erklärt. Der betroffene Aktionär ist daraufhin gehalten, der Gesellschaft den oder die Anteilscheine (falls ausgegeben) zu übergeben, die die im Rückkaufbescheid aufgeführten Aktien darstellen;

(2) Der Preis, zu dem die im Rückkaufbescheid erwähnten Aktien zurückgenommen werden ('der Rückkaufpreis') ist gleich dem Rücknahmepreis der Aktien der Gesellschaft im betroffenen Teilfonds, wie gemäss Artikel 21 dieser Satzung bestimmt;

(3) Die Zahlung des Rückkaufpreises erfolgt an den Aktionär, der als Eigentümer erscheint, in der Währung des betroffenen Teilfonds; der Betrag wird von der Gesellschaft bei einer Bank in Luxemburg oder anderenorts hinterlegt (wie im Rückkaufbescheid angegeben); die Bank zahlt den Preis dem betroffenen Aktionär nur gegen Übergabe des oder der Anteilscheine, falls ausgegeben, der die Aktien, die im Rückkaufbescheid angegeben sind, darstellen. Nach Hinterlegung des Betrages gemäss diesen Bedingungen kann keine Person, die ein Interesse bezüglich der im Rückkaufbescheid erwähnten Aktien hat, ein Recht auf diese Aktien geltend machen oder gegen die Gesellschaft und ihr Vermögen vorgehen, ausser dass der Aktionär, der als Besitzer der Aktien auftritt, den gezahlten Preis (zinslos) bei der Bank gegen Übergabe der Anteilscheine einfordern kann;

(4) Die Ausübung der Vollmachten durch die Gesellschaft, die ihr in diesem Artikel verliehen werden, kann in keinem Fall in Frage gestellt oder für kraftlos erklärt werden aus dem Grunde, dass das Eigentum an Aktien nicht genügend nachgewiesen werden konnte, oder dass ein Anteil im Eigentum einer anderen Person stand, als von der Gesellschaft am Tag des Rückkaufbescheides angenommen, unter der Bedingung, dass die Gesellschaft ihre Rechte in gutem Glauben ausgeübt hat, und

(iv) Die Gesellschaft kann bei jeder Versammlung der Aktionäre das Stimmrecht jeder Person, deren Recht, ein Aktionär der Gesellschaft zu sein, aberkannt wurde, verweigern.

Der in dieser Satzung benutzte Ausdruck «Staatsangehöriger der USA» bezieht sich auf jeden Staatsangehörigen oder Gebietsansässigen der Vereinigten Staaten von Amerika oder auf eine Personengesellschaft, die in einem der Staaten, Territorien oder Besitze der Vereinigten Staaten von Amerika organisiert wurde, jedes Unternehmen, das gemäss den Gesetzen der Vereinigten Staaten von Amerika, deren Staaten, Territorien, Besitze oder Gebiete unter ihrer Gerichtsbarkeit organisiert ist, ein Nachlass oder eine Stiftung, die nicht Nachlass oder Stiftung sind, deren Einkommen aus Quellen ausserhalb der Vereinigten Staaten stammen (die nicht effektiv mit der Führung von Handel oder Geschäften in den Vereinigten Staaten verbunden sind) und nicht im Bruttoeinkommen in Bezug auf die Berechnung der US amerikanischen Einkommensteuer enthalten ist.

Art. 9. Jede ordnungsgemäss einberufene Versammlung der Aktionäre der Gesellschaft vertritt die Gesamtheit der Aktionäre der Gesellschaft, falls die zu treffenden Entscheidungen im Interesse aller Aktionäre liegen.

Ihre Beschlüsse sind bindend für alle Aktionäre der Gesellschaft, ungeachtet der Teilfonds, indem sie ihren Besitz haben. Sie ist mit den umfassendsten Vollmachten ausgestattet, was Festlegung, Durchführung und Ratifizierung von Handlungen betrifft, die den Betrieb der Gesellschaft angehen.

Sollten die Entscheidungen jedoch ausschließlich bestimmte Rechte eines Teilfonds betreffen, oder sollte die Möglichkeit eines Interessenkonfliktes zwischen verschiedenen Aktien der Teilfonds bestehen, sind diese Entscheidungen von einer Generalversammlung zu treffen, die die Aktionäre dieses Teilfonds vertritt.

Art. 10. Die jährliche Generalversammlung der Aktionäre wird in Abstimmung mit dem luxemburgischen Gesetz in Luxemburg am Gesellschaftssitz oder an einem anderen Ort in Luxemburg, wie dies in der Einladung zur Versammlung festgelegt wird, am 30. April um 11 Uhr und zum ersten Mal im Jahre 1991, abgehalten. Sollte es sich bei diesem Tag um einen gesetzlichen Feiertag handeln, findet die jährliche Generalversammlung am nächsten Bankwerktag statt.

Die jährliche Generalversammlung kann im Ausland stattfinden, falls nach einem unbedingten und endgültigen Urteil des Verwaltungsrates, aussergewöhnliche Umstände dies erforderlich machen.

Andere Versammlungen der Aktionäre können an Orten und zu Zeiten stattfinden, die in den entsprechenden Einladungen zu den Versammlungen festgelegt werden.

Besondere Versammlungen der Aktionäre in jedem Teilfonds oder in mehreren Teilfonds können zusammentreten, um über Angelegenheiten zu beschliessen, die sich auf diesen oder diese Teilfonds beziehen und/ oder auf eine Änderung ihrer Rechte.

Art. 11. Falls nicht anders festgelegt, unterliegen die Beschlussfähigkeit und die Fristen der Versammlungen der Aktionäre der Gesellschaft sowie die Einladungen und die Leitung den Bestimmungen der Gesetze.

Jede Aktie gleich welchem Teilfonds und unabhängig vom Nettovermögenswert pro Aktie innerhalb des Teilfonds, verfügt über eine Stimme. Ein Aktionär kann bei allen Versammlungen der Aktionäre eine andere Person schriftlich, per Telegramm, oder per Telefax als seinen Bevollmächtigten benennen, der an seiner Stelle handelt.

Falls das Gesetz es nicht anders festlegt, oder falls es nicht anders hierin festgeschrieben ist, können Beschlüsse bei einer ordnungsgemäss einberufenen Aktionärsversammlung durch einen einfachen Mehrheitsbeschluss der anwesenden und abstimmenden Aktionäre verabschiedet werden.

Der Verwaltungsrat kann alle weiteren Bedingungen festlegen, die von den Aktionären erfüllt werden müssen, um an allen Versammlungen der Aktionäre teilnehmen zu dürfen.

Art. 12. Die Aktionäre versammeln sich nach Einladung durch den Verwaltungsrat, die die Tagesordnung aufführt, und die mindestens acht (8) Tage vor der Versammlung an jeden Namensinhaber an dessen im Aktienregister aufgeführte Adresse geschickt wird. Falls Inhaberaktien ausgegeben wurden, wird diese Mitteilung zusätzlich im Amtsblatt Luxemburgs, *Mémorial C*, «Recueil des Sociétés et Associations de Luxembourg», in einer Luxemburger Tageszeitung und in allen anderen vom Verwaltungsrat bestimmten Zeitungen veröffentlicht.

Art. 13. Die Gesellschaft wird durch einen Verwaltungsrat geführt, der mindestens aus drei Mitgliedern besteht: Mitglieder des Verwaltungsrates brauchen keine Aktionäre der Gesellschaft zu sein.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden durch die Aktionäre bei der jährlichen Generalversammlung für einen Zeitraum von drei Jahren und bis zur Wahl ihrer Nachfolger gewählt und bevollmächtigt. Ein Verwaltungsratsmitglied kann jedoch jederzeit durch einen Beschluss der Aktionäre mit Grund oder ohne Grund ersetzt oder entfernt werden.

Keine Person ausser eines Verwaltungsratsmitgliedes, das in der Versammlung (sei es durch Turnus oder sonstwie) ausscheidet, kann in einer Generalversammlung bestellt oder wiederbestellt werden, ausser:

(a) dieses Mitglied besitzt die Empfehlung des Verwaltungsrats, oder

(b) nicht weniger als sechs oder mehr als fünfunddreissig freie Tage vor dem Tag der Versammlung ergeht eine Mitteilung eines zur Abstimmung in der Versammlung zugelassenen Aktionärs (jedoch nicht seitens der Person, die vorgeschlagen wird) an den Vorsitzenden des Verwaltungsrats oder, bei dessen Abwesenheit, an ein Verwaltungsratsmitglied, das die Absicht bekundet, eine Person zur Ernennung oder Wiederernennung vorzuschlagen, mit einer Mitteilung seitens dieser Person, die Ernennung oder Wiederernennung anzunehmen, unter der Voraussetzung dass, falls die in der Hauptversammlung anwesenden Aktionäre einstimmig zustimmen, der Vorsitzende dieser Versammlung solche Mitteilungen abtun und der Versammlung den Namen einer auf diese Weise ernannten Person unterbreiten kann.

Falls eine offene Stelle als Verwaltungsratsmitglied aufgrund von Tod, Ruhestand oder anderen Gründen vorhanden ist, können die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder sich versammeln und durch Mehrheitsbeschluss ein Verwaltungsratsmitglied wählen, das dieses Amt bis zur nächsten Versammlung der Aktionäre bekleidet.

Art. 14. Der Verwaltungsrat kann unter seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden und einen oder mehrere stellvertretende Vorsitzende wählen.

Er soll ebenfalls einen Sekretär wählen, der kein Verwaltungsratsmitglied zu sein braucht, und der für die Führung des Protokolls bei den Versammlungen des Verwaltungsrates und der Aktionäre verantwortlich zeichnet.

Der Verwaltungsrat versammelt sich nach Aufruf durch den Vorsitzenden oder durch zwei Verwaltungsratsmitglieder am in der Einladung zur Versammlung angegebenen Ort.

Die Versammlungen können auch per Telefon- bzw. in einer Videokonferenz abgehalten werden.

Falls ein Vorsitzender benannt wurde, steht er allen Versammlungen der Aktionäre und des Verwaltungsrates vor. Sollte jedoch kein Vorsitzender gewählt worden sein oder sollte dieser abwesend sein, können die Aktionäre oder der Verwaltungsrat gleich welches Verwaltungsratsmitglied durch Mehrheitsbeschluss der Anwesenden als Vorsitzenden pro tempore benennen.

Alle Verwaltungsratsmitglieder erhalten mindestens vierundzwanzig Stunden vor Beginn der festgelegten Zeit eine schriftliche Einladung zur Versammlung des Verwaltungsrates.

In Notfällen, in denen die Umstände in der Einladung zur Versammlung aufgeführt werden, trifft dies jedoch nicht zu.

Diese Einladung kann durch die Einwilligung eines jeden Verwaltungsratsmitgliedes ersetzt werden, die schriftlich oder per Faksimile zu geben ist. Verwaltungsratsmitglieder können ebenfalls ihre Stimme schriftlich oder per Faksimile abgeben.

Falls ein Plan, der vorher durch Beschluss des Verwaltungsrates angenommen worden ist, Ort und Zeit für einzelne Versammlungen festlegt, sind getrennte Einladungen nicht erforderlich.

Jedes Verwaltungsratsmitglied behält bei jeder Versammlung des Verwaltungsrates seine Handlungsfähigkeit, indem er schriftlich oder per Faksimile ein anderes Verwaltungsratsmitglied als seinen Bevollmächtigten benennt.

Die Verwaltungsratsmitglieder können nur bei ordnungsgemäss einberufenen Versammlungen des Verwaltungsrates handeln.

Die Verwaltungsratsmitglieder können die Gesellschaft durch ihre individuellen Entscheidungen nicht binden, es sei denn, ein Beschluss des Verwaltungsrates würde dies ausdrücklich erlauben.

Der Verwaltungsrat kann nur wirksam beraten oder entscheiden, wenn mindestens zwei Verwaltungsratsmitglieder bei einer Versammlung des Verwaltungsrates anwesend oder vertreten sind.

Entscheidungen werden durch Stimmenmehrheit der bei der Versammlung anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder getroffen.

Falls bei einer Versammlung die Anzahl Stimmen für und gegen einen Beschluss gleich ist, verfügt der Vorsitzende der Versammlung über die entscheidende Stimme.

Beschlüsse des Verwaltungsrates können ebenfalls in einer oder in mehreren schriftlichen, von allen Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichneten Erklärungen verabschiedet werden.

Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit die leitenden Angestellten der Gesellschaft ernennen, einschliesslich des Geschäftsführers, des Sekretärs, der stellvertretenden Geschäftsführer, der stellvertretenden Sekretäre, oder anderer Angestellte, die für den Betrieb und die Führung der Gesellschaft als notwendig angesehen werden.

Der Verwaltungsrat kann eine solche Einsetzung jederzeit widerrufen.

Leitende Angestellte brauchen weder Verwaltungsratsmitglieder noch Aktionäre der Gesellschaft zu sein.

Falls nicht anders in der Satzung festgelegt, haben die ernannten Angestellten die ihnen vom Verwaltungsrat übertragenen Vollmachten und Pflichten.

Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse zur Leitung des täglichen Geschäftsbetriebes der Gesellschaft und seine Befugnisse hinsichtlich Handlungen zur Förderung der Ziele und Politik der Gesellschaft an natürliche oder juristische Personen übertragen, die nicht Mitglied des Verwaltungsrates sein müssen.

Art. 15. Das Protokoll der Versammlungen des Verwaltungsrates ist durch den Vorsitzenden pro tempore, der die Versammlungen geleitet hat, zu unterzeichnen.

Kopien oder Auszüge des Protokolls, die bei Gerichtsverfahren oder anderweitig vorgelegt werden können, sind durch den Vorsitzenden oder durch den Sekretär oder durch zwei Verwaltungsratsmitglieder zu unterzeichnen.

Art. 16. Der Verwaltungsrat ist mit den weitgehendsten Befugnissen ausgestattet, um alle Verwaltungs- und Verfügungshandlungen im Interesse der Gesellschaft durchzuführen.

Alle Befugnisse, die nicht ausdrücklich durch das Gesetz oder die vorliegende Satzung der Generalversammlung der Aktionäre vorbehalten sind, obliegen dem Verwaltungsrat.

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, alle Angelegenheiten im Interesse der Gesellschaft zu erledigen, die nicht ausdrücklich durch die Satzung den Aktionären in der Generalversammlung vorbehalten sind, und ist ermächtigt, ohne den Umfang irgendwie eingrenzen zu wollen, die Gesellschafts- und Anlagepolitik für Investitionen zu bestimmen, die auf jeden Teilfonds zutrifft, nach dem Grundsatz der Risikostreuung und nach den vom Gesetz von 2002 festgelegten Anlagebeschränkungen oder den Bestimmungen des Verwaltungsrates.

Nach Bestimmung und in Ausführung der Anlagepolitik, investiert der Verwaltungsrat die Aktiva eines jeden Teilfonds in:

- a) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die auf einem geregelten Markt notiert oder gehandelt werden;
- b) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die auf einem anderen Markt, der anerkannt, geregelt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union gehandelt werden;
- c) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die an einer Wertpapierbörse eines Drittstaates zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder dort auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist;
- d) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten aus Neuemissionen, sofern die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zum Handel auf einem geregelten Markt im Sinne der vorstehend unter 1. a) bis c) genannten Bestimmungen beantragt wird und die Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach der Ausgabe erlangt wird;
- e) Anteilen von nach der Richtlinie 85/611/EWG zugelassenen OGAW und /oder anderen OGA im Sinne von Artikel 1 Absatz 2 erster und zweiter Gedankenstrich der Richtlinie 85/611/EWG mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem Drittstaat, sofern
 - diese anderen OGA nach Rechtsvorschriften zugelassen wurden, die sie einer behördlichen Aufsicht unterstellen, welche nach Auffassung der CSSF derjenigen nach dem Gemeinschaftsrecht gleichwertig ist, und ausreichende Gewähr für die Zusammenarbeit zwischen den Behörden besteht;
 - das Schutzniveau der Anteilinhaber der anderen OGA dem Schutzniveau der Anteilinhaber eines OGAW gleichwertig ist und insbesondere die Vorschriften für die getrennte Verwahrung des Fondsvermögens, die Kreditaufnahme, die Kreditgewährung und Leerverkäufe von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten den Anforderungen der Richtlinie 85/611/EWG gleichwertig sind;
 - die Geschäftstätigkeit der anderen OGA Gegenstand von Halbjahres- und Jahresberichten ist, die es erlauben, sich eine Urteil über das Vermögen und die Verbindlichkeiten, die Erträge und die Transaktionen im Berichtszeitraum zu bilden;
 - der OGAW oder dieser andere OGA, dessen Anteile erworben werden sollen, nach seinen Gründungsunterlagen insgesamt höchstens 10% seines Vermögens in Anteilen anderer OGAW oder anderer OGA anlegen darf;
 - Jeder Teilfonds dieses OGAWs investiert maximal 10% seines Vermögens in andere OGAWs und OGAs, sofern in der Anlagepolitik des jeweiligen Teilfonds nichts anderes bestimmt ist.
- f) Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten bei Kreditinstituten, sofern das betreffende Kreditinstitut seinen Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union hat oder, falls der Sitz des Kreditinstituts sich in einem Drittstaat befindet, es Aufsichtsbestimmungen unterliegt, die nach Auffassung der CSSF denjenigen des Gemeinschaftsrechts gleichwertig sind;
- g) abgeleiteten Finanzinstrumenten, d.h. insbesondere Optionen und Futures sowie Tauschgeschäfte («Derivaten»), einschliesslich gleichwertiger bar abgerechneter Instrumente, die an einem der unter den Buchstaben a), b) und c) bezeichneten geregelten Märkte gehandelt werden, und /oder abgeleiteten Finanzinstrumenten, die nicht an einer Börse gehandelt werden («OTC-Derivaten»), sofern

- es sich bei den Basiswerten um Instrumente im Sinne von Artikel 41 des Gesetzes von 2002 Absatz (1), um Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen handelt;
- die Gegenparteien bei Geschäften mit OTC-Derivaten einer behördlichen Aufsicht unterliegende Institute der Kategorien sind, die von der CSSF zugelassen wurden und
- die OTC-Derivate einer zuverlässigen und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis unterliegen und jederzeit auf Initiative des Teilfonds zum angemessenen Zeitwert veräußert, liquidiert oder durch ein Gegengeschäft glattgestellt werden können.

h) Geldmarktinstrumenten, die nicht auf einem geregelten Markt gehandelt werden und nicht unter die Definition von Artikel 1 des Gesetzes von 2002 fallen, sofern die Emission oder der Emittent dieser Instrumente selbst Vorschriften über den Einlagen- und den Anlegerschutz unterliegt, und vorausgesetzt sie werden

- von einer zentralstaatlichen, regionalen oder lokalen Körperschaft oder der Zentralbank eines Mitgliedstaats, der Europäischen Zentralbank, der Europäischen Union oder der Europäischen Investitionsbank, einem Drittstaat oder, im Falle eines Bundesstaates, einem Mitgliedstaat der Föderation oder von einer internationalen Einrichtung öffentlichen Charakters, der mindestens einem Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert oder

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

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

- von anderen Emittenten begeben, die einer Kategorie angehören, die von der CSSF zugelassen wurde, sofern für Anlagen in diesen Instrumenten Vorschriften für den Anlegerschutz gelten, die denen des ersten, des zweiten oder des dritten Gedankenstrichs gleichwertig sind und sofern es sich bei dem Emittenten entweder um ein Unternehmen mit einem Eigenkapital von mindestens zehn Millionen Euro (10.000.000 Euro), das seinen Jahresabschluss nach den Vorschriften der vierten Richtlinie 78/660/EWG erstellt und veröffentlicht, oder um einen Rechtsträger, der innerhalb einer eine oder mehrere börsennotierte Gesellschaften umfassenden Unternehmensgruppe für die Finanzierung dieser Gruppe zuständig ist, oder um einen Rechtsträger handelt, der die wertpapiermäßige Unterlegung von Verbindlichkeiten durch Nutzung einer von einer Bank eingeräumten Kreditlinie finanzieren soll.

Jedoch:

a) kann ein OGAW höchstens 10% seines Nettovermögens in anderen als den in Absatz (1) genannten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten anlegen;

b) darf eine Investmentgesellschaft bewegliches und unbewegliches Vermögen erwerben, das für die unmittelbare Ausübung ihrer Tätigkeit unerlässlich ist und

c) darf ein OGAW weder Edelmetalle noch Zertifikate über diese erwerben.

Ein OGAW darf daneben flüssige Mittel halten.

Art. 17. Die Gesellschaft kann jedes Verwaltungsratsmitglied oder jeden leitenden Angestellten, seine Erben, Testamentvollstrecker und Verwalter entschädigen, falls dieselben entsprechend getragene Aufwendungen vorweisen können, die im Rahmen von Handlungen, Rechtsstreiten oder Verfahren entstanden sind, die ihnen angelastet werden könnten, weil sie entweder Verwaltungsratsmitglied oder leitender Angestellter der Gesellschaft waren oder sind oder, auf deren Anfrage, eine solche Funktion bei einer anderen Gesellschaft ausgeübt haben, bei der die Gesellschaft entweder Aktionär oder Gläubiger ist und wo sie kein Recht auf Entschädigung haben. Ausgenommen sind Angelegenheiten, in denen endgültig gerichtlich entschieden wird, dass er bei diesen Handlungen, Klagen und Verfahren für grobe Fahrlässigkeit oder Fehlverhalten verantwortlich ist. Im Falle eines Vergleichs ist die Entschädigung ausschließlich fällig, falls die Angelegenheiten durch den Vergleich abgedeckt sind und die Gesellschaft vom Anwalt benachrichtigt wird, dass die entschädigende Person sich keine Pflichtverletzung zu Schulden hat kommen lassen.

Das vorgenannte Anrecht auf Entschädigung schließt weitere ihm zustehende Rechte nicht aus.

Art. 18. Die Gesellschaft ist durch die gemeinsame Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern oder leitenden Angestellten, denen der Verwaltungsrat Vollmacht erteilt hat, gebunden.

Art. 19. In dem im Gesetz vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren festgelegten Rahmen, sind die Geschäfte der Gesellschaft und ihre finanzielle Situation, insbesondere ihre Bücher, durch einen qualifizierten Wirtschaftsprüfer («réviseur d'entreprises») zu prüfen, der von der Gesellschaft für den Zeitraum eines (1) Jahres zu benennen ist.

Der amtierende «réviseur d'entreprises» kann jeder Zeit mit oder ohne Grund durch die Gesellschaft abgelöst werden.

Art. 20. Wie nachstehend im einzelnen vorgeschrieben, hat die Gesellschaft das Recht, ihre eigenen Aktien jederzeit unter Einhaltung der vom Gesetz festgelegten Begrenzung zurückzukaufen.

Jeder Aktionär kann den Rückkauf eines Teiles oder aller Aktien durch die Gesellschaft beantragen; jedoch

(i) kann die Gesellschaft einen Rücknahmeantrag ablehnen, falls ein solcher Antrag sich auf weniger als den vom Verwaltungsrat periodisch festgelegten Betrag oder die festgelegte Anzahl Aktien beziehen würde;

(ii) kann die Gesellschaft, falls ein solcher Antrag zur Folge hätte, dass ein Anteilbesitz in einem der Teilfonds mit gesamtem Nettovermögen von weniger als den Betrag oder die Anzahl der Aktien, die der Verwaltungsrat periodisch festlegt, betragen würde, alle verbleibenden Aktien dieses Aktionärs zurücknehmen; und

(iii) die Gesellschaft ist nicht verpflichtet, an einem Bewertungstag über zehn Prozent (10%) der Anzahl der Aktien im Umlauf in einem Teilfonds an einem solchen Bewertungstag zurückzunehmen.

Bei Aufschieben der Rücknahmen werden die betroffenen Aktien auf der Grundlage des Nettoinventarwerts je Aktie vom Bewertungstag zurückgenommen, an dem die Rücknahme erfolgt. An diesem Bewertungstag werden diese Anträge ausgeführt, indem den zuerst eingegangenen Anträgen Rechnung getragen wird.

Im Sinne dieses Artikels werden Umwandlungen wie Rücknahmen behandelt.

Bei Rücknahme von Aktien durch die Gesellschaft gründet der Preis, an dem diese Aktien von der Gesellschaft zurückgenommen werden, auf dem Nettoinventarwert je Aktie des betroffenen Teilfonds, wie am Bewertungstag bestimmt, an dem, oder sofort nachdem ein schriftlicher und unwiderrufbarer Rücknahmeantrag eingeht, abzüglich einer Rücknahmegebühr, die periodisch vom Verwaltungsrat bestimmt wird und im laufenden Prospekt angegeben ist, sowie abzüglich nomineller Handelsgebühren, die der Verwaltungsrat zeitweise bestimmt.

Jeder Aktionär kann den Umtausch eines Teiles oder aller seiner Aktien in Aktien eines anderen Teilfonds beantragen auf der Grundlage einer Umwandlungsformel, die zeitweise vom Verwaltungsrat bestimmt und in der jeweils gültigen Erklärungsschrift oder im laufenden Prospekt der Gesellschaft aufgeführt ist, unter der Bedingung, dass der Verwaltungsrat alle Beschränkungen auferlegen kann, u.a. in Bezug auf die Umtauschfrequenz, Mindestanzahl der umzutauschenden Aktien und Zahlung einer eventuellen Verwaltungsgebühr.

Der Rücknahmepreis ist normalerweise innerhalb von fünf Bankgeschäftstagen (an einem Tag, an dem die Banken in Luxemburg für Geschäfte offen sind) nach dem Tag, an dem der anwendbare Rücknahmepreis bestimmt wurde, zu zahlen, oder, falls später, am Tag des Eingangs der schriftlichen Bestätigung oder gegebenenfalls der Aktien (falls ausgegeben) bei der Gesellschaft. Der Rücknahmepreis gründet auf dem Nettoinventarwert der Aktie des betroffenen Teilfonds wie gemäss Artikel 22 dieser Satzung bestimmt, abzüglich eventuell anfallender nomineller Verkaufskosten und gegebenenfalls einer Rücknahmegebühr, wie periodisch vom Verwaltungsrat bestimmt. Der Antrag muss die Schriftform haben und vom Aktionär am Sitz der Gesellschaft in Luxemburg entweder eingereicht oder bestätigt werden, oder bei jeder anderen Person oder Rechtspersönlichkeit, die von der Gesellschaft zum Rücknahmevertreter von Aktien bestellt wurde. Der Nachweis der Überweisung oder der Übereignung, zusammen mit dem oder den Aktien (mit den jeweiligen Rücknahmeanträgen), die den Aktienbesitz darstellen, falls in Form von effektiven Stücken ausgegeben, haben bei der Gesellschaft oder ihrem zu diesem Zweck bestellten Vertreter einzugehen bevor der Rücknahmepreis gezahlt wird. Zurückgenommene Aktien am Kapital der Gesellschaft werden ungültig erklärt.

Die Gesellschaft besitzt das Recht, falls der Verwaltungsrat es bestimmt, die Zahlung des Rücknahmepreises an einen Aktionär, der die Rücknahme seiner Aktien als Sachleistung beantragt hat, in der Form von Anlagen des Bestands im jeweiligen Teilfonds zuzuteilen, die denselben Wert haben (wie gemäss Artikel 22 errechnet) als der Wert des zurückgenommenen Besitzes. Die Natur und die Art des Vermögens, das in einem solchen Fall zu übertragen ist, wird auf faire und vernünftige Weise bestimmt, und ohne die Interessen der anderen Aktionäre des betroffenen Teilfonds zu benachteiligen und die benutzte Bewertung wird in einem Sonderbericht von einem unabhängigen Wirtschaftsprüfer bestätigt.

Jeder Aktionär kann die Umwandlung aller oder eines Teiles seiner Aktien in Aktien eines anderen Teilfonds beantragen auf der Grundlage einer Umwandlungsformel, die zeitweise vom Verwaltungsrat bestimmt und in der jeweils gültigen Erklärungsschrift oder im laufenden Prospekt der Gesellschaft aufgeführt ist, unter der Bedingung, dass der Verwaltungsrat alle Beschränkungen auferlegen kann, u.a. in Bezug auf die Frequenz der Umwandlung und er kann Umwandlungen eine Zahlung von vernünftigen Kosten auferlegen, die er bestimmt und in der laufenden Erklärungsschrift oder im Prospekt angibt.

Falls während eines Zeitraums von über dreissig (30) aufeinanderfolgenden Bankarbeitstagen der Wert der jeweiligen Nettoinventarwerte aller Aktien der Gesellschaft im Umlauf unter zwanzig (20) Millionen Schweizer Franken fallen sollte oder falls nach Meinung des Verwaltungsrats es geeignet wäre, wegen Änderungen in der wirtschaftlichen oder politischen Lage, die einen Einfluss auf die Gesellschaft haben können, oder falls nach Meinung des Verwaltungsrats dies im Interesse der Aktionäre ist, kann der Verwaltungsrat mit einer einmonatigen schriftlichen Mitteilung an alle Eigentümer von Aktien, vier Wochen nach diesem Zeitpunkt am darauffolgenden Bewertungstag, der auf die abgelaufene Mitteilungsperiode fällt, alle (und nicht nur einige) Aktien, die zuvor nicht zurückgenommen wurden, zu einem Rücknahmepreis zurücknehmen, der die Realisierungs- und die Liquidationskosten der Gesellschaft beinhaltet, jedoch ohne eine Rücknahmegebühr in Rechnung zu stellen.

Dazu wird die Gesellschaft alle Inhaber von Aktien darüber informieren indem sie allen Inhabern einen Rücknahmebescheid an ihre im Anteilregister angegebene Adresse schickt.

Falls für einen Zeitraum von dreissig (30) aufeinanderfolgenden Bankarbeitstagen aus irgendeinem Grund der Nettoinventarwert des Vermögens eines Teilfonds unter zehn (10) Millionen Schweizer Franken fallen würde oder falls ein Teilfonds auf eine andere Währung als auf Schweizer Franken lautet, der Gegenwert dieses Betrags in dieser Währung, oder falls der Verwaltungsrat es wegen Änderungen in der wirtschaftlichen oder politischen Lage, die den Teilfonds beeinflussen könnten, für geeignet findet, oder falls dies in der Meinung des Verwaltungsrats im Interesse der betroffenen Aktionäre ist, kann der Verwaltungsrat, nach einer einmonatigen schriftlichen Mitteilung an die betroffenen Aktionäre, alle (und nicht nur einige) Aktien in diesem Teilfonds am darauffolgenden Bewertungstag, der auf das Ende der in der Mitteilung erhaltenen Frist fällt, zu einem Rücknahmepreis zurücknehmen, der die vorzeitige Realisierungs- und Liquidationskosten in Bezug auf die Schliessung dieses Teilfonds widerspiegelt, jedoch ohne Einbehalten der Rücknahmegebühr, oder diesen Teilfonds mit einem anderen Teilfonds der Gesellschaft oder einem anderen Luxemburger OGAW zusammenlegen.

Die Schliessung eines Teilfonds mit obligatorischer Rücknahme aller relevanten Aktien oder seine Zusammenlegung mit einem anderen Teilfonds der Gesellschaft oder mit einem anderen Luxemburger OGAW aus anderen Gründen als die vorher genannten kann nur nach vorheriger Zustimmung der Aktionäre des zu schliessenden oder des einzubringenden Teilfonds in einer ordentlich einberufenen Versammlung einer Aktienklasse stattfinden, die gültig ohne Bedingungen in Bezug auf Beschlussfähigkeit tagt und mit der einfachen Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Aktien beschliesst.

Eine auf diese Weise vom Verwaltungsrat beschlossene oder von den Aktionären des betroffenen Teilfonds gebilligte Zusammenlegung ist für alle Aktionäre dieses Teilfonds nach einer vorherigen dreissigtägigen Mitteilung verbindlich; während dieses Zeitraums jedoch können die Aktionäre die kostenlose Rücknahme ihrer Aktien beantragen. Bei einer Zusammenlegung mit einem Investmentfonds («fonds commun de placement») ist der Beschluss nur für die Aktionäre verbindlich, die zugunsten der Zusammenlegung gestimmt haben. Die Gesellschaft informiert die Aktionäre der betroffenen Aktien durch eine Mitteilung, die an deren im Aktionärsregister aufgeführte Adresse geschickt wird.

Liquidationserlöse, die nicht von Aktionären bis zum Ende der Liquidation eines Teilfonds verlangt wurden, werden bei der «Caisse des Consignations» in Luxemburg hinterlegt. Das Recht, sie einzulösen, verfällt nach dreissig (30) Jahren.

Art. 21. Der Nettovermögenswert der Aktien in der Gesellschaft soll von Zeit zu Zeit nach den Aktien in jedem Teilfonds periodisch bestimmt werden. Dies soll jedoch auf keinen Fall weniger als zweimal monatlich geschehen, entsprechend der Anordnung des Verwaltungsrates. (Ein solcher Tag oder Zeitpunkt für die Festlegung des Nettovermögenswertes wird nachstehend als «Bewertungstag» bezeichnet).

Die Gesellschaft kann die Festlegung des Nettovermögenswertes des jeweiligen Teilfonds und die Ausgabe und Rücknahme der Aktien des Teilfonds sowie den Umtausch von und zu Aktien des Teilfonds einstellen:

a) wenn eine der Hauptbörsen, an der ein beträchtlicher Anteil der Anlagen der Gesellschaft, der einem solchen Teilfonds zuzuordnen ist, von Zeit zu Zeit notiert wird, geschlossen ist, mit Ausnahme der gewöhnlichen Feiertage, oder wenn der Handel an dieser Börse eingeschränkt oder eingestellt ist;

b) wenn eine Sachlage besteht, die einen Notfall darstellt und wo Verfügungen oder Bewertungen von Vermögenswerten, die von der Gesellschaft besessenen werden und die einem solchen Teilfonds zuzuordnen sind, nicht in die Tat umgesetzt werden können; oder

c) wenn ein Zusammenbruch der üblicherweise verwendeten Kommunikationsmittel zur Bestimmung des Kurses oder des Wertes irgendeiner Anlage, die einem bestimmten Teilfonds zuzuordnen ist, oder des laufenden Kurses oder der Werte an irgendeiner Börse gegeben ist; oder

g) wenn die Gesellschaft nicht in der Lage ist, Vermögenswerte zwecks Zahlung der Rücknahme der Aktien zurückzuführen oder wenn eine Überweisung von Vermögenswerten bei der Realisierung oder Anschaffung von Investitionen oder Zahlungen zwecks Rücknahme von Aktien nach Meinung der Verwaltungsratsmitglieder nicht zu normalen Wechselkursen erfolgen kann.

h) während jeder Periode, in der nach Meinung des Verwaltungsrats ungewöhnliche Umstände bestehen, die einen weiteren Handel mit Aktien eines Teilfonds der Gesellschaft impraktikabel oder ungerechtfertigt machen würden.

f) Im Fall eines Beschlusses, die Gesellschaft aufzulösen, oder am oder nach dem Tag der Veröffentlichung der ersten Einberufung zur Hauptversammlung der Aktionäre, in der die Auflösung vorgeschlagen wird.

Aktionäre, die die Rücknahme oder Umwandlung ihrer Aktien beantragt haben, werden von einer solchen zeitweiligen Einstellung innerhalb von sieben (7) Tagen nach ihrem Antrag schriftlich davon in Kenntnis gesetzt, und vom Ende dieser Einstellung sofort benachrichtigt.

Eine solche Einstellung ist von der Gesellschaft zu veröffentlichen und den Aktionären mitzuteilen, die eine Rücknahme oder einen Umtausch ihrer Aktien durch die Gesellschaft zum Zeitpunkt der Hinterlegung der unwiderruflichen schriftlichen Anträge für eine solche Rücknahme, wie in Artikel 20 festgelegt, fordern.

Es werden keine Aktien in einem Teilfonds durch die Gesellschaft in einem Zeitraum ausgegeben, in dem die Bestimmung des Inventarwerts der Aktien dieses Teilfonds ausgesetzt ist, jedoch wenn die vorläufige Einstellung aufgehoben wird und bei der Gesellschaft keine Widerrufung eingegangen ist, werden die Aktien, auf die sich der Antrag bezieht, am darauffolgenden Geschäftstag nach der Aufhebung der Einstellung ausgegeben.

Die zurückzunehmenden oder umzuwandelnden Aktien werden nach Ende einer zeitweiligen Einstellungen auf der Grundlage des Nettoinventarwerts des Bewertungstages umgewandelt oder zurückgenommen, der sofort auf eine solche Einstellung folgt.

Eine solche Einstellung für irgendeinen Teilfonds hat keine Auswirkungen auf die Berechnung des Nettovermögenswertes, die Ausgabe, die Rücknahme und den Umtausch der Aktien irgendeines anderen Teilfonds.

Art. 22. Der Nettovermögenswert pro Aktie in jedem Teilfonds und in jeder Aktienklasse wird in SFR oder in einer anderen von Zeit zu Zeit vom Verwaltungsrat als Einheit pro Aktie festgelegten Währung ausgedrückt.

Für jeden Teilfonds bzw. Aktienklasse wird der Nettovermögenswert pro Aktie durch Teilung des Nettovermögens des Teilfonds bzw. der jeweiligen Aktienklasse durch die Gesamtzahl der dann ausstehenden Aktien des Teilfonds/ der Aktienklasse bestimmt und auf die nächste kleinste Währungseinheit aufgerundet.

Falls seit dem Geschäftsschluss des entsprechenden Datums eine nennenswerte Änderung der Notierungen an den Märkten erfolgt ist, an denen ein erheblicher Teil der Anlagen der Gesellschaft, die einem bestimmten Teilfonds zuzuordnen sind, gehandelt oder notiert werden, kann die Gesellschaft zur Wahrung der Interessen der Aktionäre und der Gesellschaft die erste Bewertung annullieren und eine zweite Bewertung durchführen.

Alle Zeichnungs- und Rücknahmeanträge werden ausnahmslos zum Preis der zweiten Bewertung gehandelt.

1) Die Bewertung des Nettovermögenswertes der verschiedenen Teilfonds und der Aktienklasse erfolgt folgendermassen:

A. Die Aktiva der Gesellschaft sollen umfassen:

a) alle Barbestände oder -hinterlegungen, einschliesslich aller aufgelaufenen Zinsen;

b) alle Wechsel und Sichtpapiere und Aussenstände (einschliesslich der Erlöse aus Wertpapieren, die verkauft, jedoch noch nicht ausgeliefert wurden);

c) alle Obligationen, Wechsel mit einer bestimmten Laufzeit, Anteile, Aktien, Schuldverschreibungen, Bezugsrechte, Warrants, Optionen und andere Anlagen und Wertpapiere, die die Verwaltungsgesellschaft besitzt oder die sie vertraglich übernommen hat;

d) alle Aktien, Dividenden und Barzuwendungen, die der Gesellschaft zustehen, unter der Bedingung, dass Informationen diesbezüglich der Gesellschaft problemlos zur Verfügung stehen (wobei die Gesellschaft Wertberichtigungen in bezug auf Schwankungen des Marktwertes der Wertpapiere vornehmen kann, die durch den Handel von ex-Dividenden, ex-Rechten und ähnlichen Praktiken entstanden sind);

e) alle aufgelaufenen Zinsen auf alle zinsbringenden Wertpapieren, die die Gesellschaft besitzt, mit Ausnahme derer, bei denen diese Zinsen im Kapital dieser Wertpapiere eingeschlossen sind oder sich widerspiegeln;

f) die Gründungsspesen der Gesellschaft, sofern sie nicht abgeschrieben sind, falls solche Gründungsspesen direkt vom Kapital der Gesellschaft abgeschrieben werden können, und

g) alle anderen Vermögenswerte gleich welcher Art, einschliesslich vorausgezahlter Aufwendungen.

Der Wert solcher Vermögenswerte wird wie folgt festgelegt:

(10) Der Wert aller Depositen, Bargelder, Wechsel, Sichtpapiere und Buchforderungen, der vorausbezahlten Ausgaben, der Bardividenden und Zinsen und der wie oben erwähnt festgesetzten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen wird in voller Höhe berechnet, es sei denn, daß es unwahrscheinlich ist, daß dieser Betrag in voller Höhe bezahlt wird bzw. eingeht, in welchem Fall dieser Wert ermittelt wird, indem die Gesellschaft nach ihrem Ermessen einen entsprechenden Abzug vornimmt, um den wirklichen Wert wiederzugeben.

(11) Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind, werden zu den letztbekannten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzt verfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für diese Anlagen ist.

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

(12) Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, und für die kein adäquater Preis erhältlich ist, wird die Gesellschaft diese gemäss anderen, von ihr nach Treu und Glauben zu bestimmenden Grundsätzen auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise bewerten.

(13) Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Gesellschaft und dem Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.

(14) Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/ oder Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zu ihrem letztbekannten Nettoinventarwert bewertet.

(15) Bei Geldmarktpapieren kann ausgehend vom Nettoerwerbiskurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen werden. Falls dies angewendet wird, erfolgt bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Markttrenditen.

(16) Wertpapiere und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des entsprechenden Teilfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden unter der Berücksichtigung des zum Zeitpunkt der Ermittlung des Nettovermögenswertes der Aktien gültigen Devisen- bzw. Marktkurses bewertet.

(17) Fest- und Treuhänder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

(18) Der Wert der Tauschgeschäfte wird von der Gegenpartei des Swaps berechnet, ausgehend vom aktuellen Wert (Net Present Value) von allen Cashflows, sowohl In- wie Outflows.

(10) Die Gesellschaft ist berechtigt, zeitweilig andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsprinzipien einheitlich für die Gesamtgesellschaftsguthaben und die Guthaben eines Teilfonds anzuwenden, falls die obenerwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzumutbar erscheinen, dies um eine sachgerechte Bewertung des jeweiligen Teilfonds zu erreichen.

B. Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft umfassen:

a) Darlehen, Wechsel und Passivschulden;

b) alle aufgelaufenen oder zahlbaren Verwaltungsauslagen

(einschliesslich der Honorare für Anlageberatung, Depotverwaltung und für die Agenten der Gesellschaft);

c) alle gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten, einschliesslich aller fälligen vertraglichen Verpflichtungen für Geldzahlungen oder Eigentum;

d) eine entsprechende Rücklage für zukünftige Steuerzahlungen, die auf Kapital und Einkommen am Bewertungstag beruht, wie dies von Zeit zu Zeit von der Gesellschaft festgelegt wird, und andere Reserven, die vom Verwaltungsrat gestattet und genehmigt werden und

e) alle anderen Verbindlichkeiten der Gesellschaft gleich welcher Art, ausschliesslich derer, die durch Aktien in der Gesellschaft vertreten sind. Bei der Festlegung der Beträge dieser Verbindlichkeiten, kann die Gesellschaft Verwaltungskosten und andere Kosten regulärer oder wiederkehrender Art über eine geschätzte Zahl im voraus auf jährliche Basis oder auf andere Zeiträume berechnen und diese in gleichen Proportionen über die entsprechenden Zeiträume laufen lassen.

C. Die Verwaltungsratsmitglieder erstellt wie folgt eine Vermögensmasse für jeden Teilfonds:

- a) die Erlöse aus der Zuteilung und Ausgabe der Aktien eines jeden Teilfonds werden in den Büchern der Gesellschaft der Vermögensmasse dieses Teilfonds zugeteilt und die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, Einkommen und Ausgaben dieses Teilfonds werden ihm gemäss den Bestimmungen dieses Artikels zugeteilt;
- b) falls ein Vermögenswert aus einem anderen Vermögenswert abgeleitet wird, wird dieser abgeleitete Vermögenswert in den Büchern der Gesellschaft derselben Vermögensmasse zugerechnet wie die Masse, aus der er abgeleitet wurde, und bei jeder Neubewertung eines Vermögenswertes ist der Wertzuwachs oder -verlust auf den betreffenden Teilfonds anzurechnen.
- c) falls die Gesellschaft eine Verbindlichkeit eingeht, die sich auf irgendeinen Vermögenswert eines Teilfonds oder auf eine Geschäftshandlung bezieht, die in Zusammenhang mit einem Vermögenswert eines bestimmten Teilfonds erfolgte, ist diese Verbindlichkeit dem entsprechenden Teilfonds anzurechnen.
- d) falls irgendein Vermögenswert oder irgendeine Verbindlichkeit der Gesellschaft nicht einem bestimmten Teilfonds zuzuordnen werden kann, ist dieser Vermögenswert oder diese Verbindlichkeit allen Teilfonds pro rata zu den Nettovermögenswerten der entsprechenden Teilfonds zuzuordnen;
- e) unter der Bedingung, dass alle Verbindlichkeiten, gleich welchem Teilfonds sie zuzuordnen sind, lediglich diesen Teilfonds verpflichten;
- i) Falls in Bezug auf eine Aktienklasse die Gesellschaft besondere Vermögenswerte erwirbt oder klassenspezifische Kosten zahlt oder besondere Ausschüttungen vornimmt, wird das Nettovermögen, das dieser Klasse zuzuschreiben ist, verhältnismässig durch die Erwerbskosten der klassenspezifischen Vermögenswerte reduziert, oder durch die besonderen Kosten, die auf diese Klasse entfallen, oder die Beträge, die auf die Ausschüttung auf die Aktien dieser Klasse erfolgen.

D. Zur Klärung dieses Artikels werden:

- a) Aktien der Gesellschaft, die gemäss Artikel 20 zurückgekauft werden können, als existierend angesehen und bis genau nach dem Geschäftsabschluss am Bewertungstag, wie in diesem Artikel vermerkt, berücksichtigt. Ab diesem Zeitpunkt und bis zur Zahlung wird der Preis als Verbindlichkeit der Gesellschaft angesehen;
- b) Alle Anlagen, Barbestände und andere Vermögenswerte der Gesellschaft, die in Währungen ausgedrückt werden, die nicht identisch mit der Währung des Nettovermögenswertes sind, bewertet, nachdem der Marktkurs oder der zum Zeitpunkt der Bestimmung des Nettovermögenswertes der Aktien gültige Wechselkurs berücksichtigt wurde und
- e) Am Bewertungstag alle Käufe und Verkäufe von Wertpapieren wirksam, die die Gesellschaft an diesem Bewertungstag vertraglich übernommen hat, bis zum üblichen Umfang.
- f) Die vorstehende Bewertung reflektiert, dass die Gesellschaft alle Kosten und Vergütungen in Bezug auf die Ausführung von Verträgen oder sonst wie durch Vertreter bei der Vermögensverwaltung, Domizilierung, Registerführung und Transfervertretung, und auf die Prüfung der Konten, Rechts- und anderen professionellen Dienstleistungen und die Kosten für Rechenschaftsberichte, Mitteilungen, Dividendenzahlungen an die Aktionäre trägt, sowie alle üblichen Verwaltungsdienstleistungen und gegebenenfalls Steuern.

Art. 23. Falls die Gesellschaft Aktien zur Zeichnung anbietet, ist der Preis pro Aktie zu dem diese Aktien angeboten und verkauft werden, der Nettovermögenswert wie vorstehend für den Teilfonds festgelegt, plus einer Provision gemäss den Verkaufsunterlagen. Dieser Preis ist auf die nächste kleinste Währungseinheit aufzurunden.

Alle Vergütungen an Agenten bei der Placierung der Aktien sind aus dieser Provision zu zahlen.

Der so festgelegte Preis ist spätestens fünf Bankwerkstage nach dem entsprechenden Bewertungstag zu zahlen.

Der Zeichnungspreis (ausschliesslich jeder Erstzeichnungsgebühr, die periodisch in Rechnung gestellt wird) kann, nach Billigung des Verwaltungsrats und vorbehaltlich aller anwendbaren Gesetze, insbesondere in Bezug auf einen speziellen Prüfungsbericht, der den Wert von Sacheinlagen bestätigt, an die Gesellschaft gezahlt werden indem Wertpapiere der Gesellschaft, die vom Verwaltungsrat und in Übereinstimmung mit der Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen der Gesellschaft angesehen werden, angenommen werden. Falls der Verwaltungsrat dies beschliesst, kann der Nettoinventarwert der Aktien in jedem Teilfonds oder in jeder Klasse in andere Währungen als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds oder der jeweiligen Klasse konvertiert werden und in diesem Fall können Zeichnungs- und Rücknahmepreis je Aktie ebenfalls in dieser Währung auf der Grundlage des Resultats einer solchen Konvertierung bestimmt werden.

Art. 24. Die folgenden Kosten werden der Gesellschaft in Rechnung gestellt:

- Honorar des Anlageberaters
- alle Steuern, die auf die Vermögen und das Einkommen der Gesellschaft erhoben werden
- übliche Bankgebühren auf Transaktionen in bezug auf die Wertpapiere, die im Portefeuille der Gesellschaft vorhanden sind (diese Gebühren sind in den Anschaffungspreis einzubeziehen und vom Verkaufspreis abzuziehen)
- die Entlohnung der Agenten für Depotverwaltung, Zahlung, Domizilierung, Verwaltung, Eintragung und Transfer
- gesetzliche Auslagen, die die Gesellschaft oder die Depotbank bei der Verfolgung der Interessen der Aktionäre zu tragen hat
- die Druckkosten der Aktienzertifikate; die Kosten zur Vorbereitung und/oder Hinterlegung aller gesellschaftsbezogenen Dokumente, einschliesslich der Eintragungsauszüge, der Prospekte und der schriftlichen Erläuterungen an alle Behörden (einschliesslich der örtlichen Vereinigungen der Wertpapierhändler), die über die Gesellschaft Rechtsvollmacht haben oder das Anbieten von Aktien der Gesellschaft.

Die Kosten zur Vorbereitung und Verteilung in allen Sprachen, die im Interesse der Aktionäre erforderlich sind, der jährlichen, halbjährlichen Berichte und anderer Berichte oder Dokumente in Anwendung der Gesetze und Bestimmungen der obigen Behörden; die Buchführungskosten, die Buchhaltung und die Berechnung des Nettovermögenswertes;

die Kosten zur Vorbereitung und Verteilung von öffentlichen Mitteilungen an die Aktionäre; die Honorare der Rechtsanwälte und Wirtschaftsprüfer und alle ähnlichen Verwaltungskosten.

Alle wiederkehrenden Kosten werden zuerst den Erträgen, dann dem Kapitalgewinn und dann dem Fondsvermögen angerechnet.

Kosten und Auslagen, die in Zusammenhang mit der Gründung der Gesellschaft und der Emission der Aktien entstehen, einschliesslich der Kosten für die Vorbereitung und Veröffentlichung des Prospektes, alle gesetzlichen Kosten und Druckkosten, gewisse Markteinführungsauslagen (einschliesslich der Werbekosten) und vorherige Auslagen gehen zu Lasten der Gesellschaft und werden über die nächsten fünf Jahre linear abgeschrieben.

Art. 25. Das Rechnungsjahr der Gesellschaft beginnt am ersten Januar jedes Jahres und endet am einunddreissigsten Dezember. Die Konten der Gesellschaft werden in SFR geführt. Falls verschiedene Teilfonds, wie in Artikel 5 festgelegt, bestehen und falls die Konten innerhalb dieser Teilfonds in verschiedenen Währungen geführt werden, werden diese Konten in SFR konvertiert und zwecks Bestimmung der Konten der Gesellschaft zusammengefasst.

Art. 26. Im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen ist die Generalversammlung frei, die Ausschüttung von Dividenden zu beschliessen. Der Verwaltungsrat ist frei, Vorschüsse auf Dividenden zu beschliessen.

Art. 27. Bei Auflösung der Gesellschaft, erfolgt die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren (die natürliche oder juristische Personen sein können), die die Versammlung der Aktionäre zwecks Auflösung ernannt hat und deren Vollmachten und Entschädigung sie festlegt.

Der Nettoerlös der Liquidation in jedem Teilfonds, wird durch die Liquidatoren an die Aktionäre jedes Teilfonds im Verhältnis ihres Aktienbesitzes in dem entsprechenden Teilfonds verteilt.

Mit der Zustimmung der Aktionäre gemäss Artikel 67-1 und 142 des Gesetzes von 1915 kann die Gesellschaft liquidiert und der Liquidator ermächtigt werden, mit einer einmonatigen Mitteilungsfrist an die Aktionäre und mit dem Beschluss einer Zweidrittelmehrheit der Stimmen der Aktionäre der Gesellschaft, alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft an einen Luxemburger OGAW zu übertragen gegen die Ausgabe an die Aktionäre der Gesellschaft von Aktien dieses OGAW im Verhältnis zu ihrem Anteilbesitz in der Gesellschaft. Ansonsten berechtigt jede Liquidation zu einem verhältnismässigen Anspruch am Liquidationserlös, der auf die betroffene Aktienklasse entfällt. Gelder, die während der Liquidation an die Aktionäre auszuzahlen sind und von den Aktionären bei Liquidationsende nicht gefordert werden, werden bei der «Caisse de Consignation» in Luxemburg gemäss Artikel 107 des Gesetzes von 2002 hinterlegt, wo sie während der Dauer von dreissig (30) Jahren zur Verfügung der dazu berechtigten Aktionäre verwahrt werden.

Art. 28. Die Satzung der Gesellschaftsgründung kann von Zeit zu Zeit durch eine Versammlung der Aktionäre revidiert werden, unter Berücksichtigung der Beschlussfähigkeit und der Mehrheitsverhältnisse, die von luxemburgischen Gesetzen oder anders lautenden Bestimmungen in diesen Artikeln festgelegt werden.

Jede Revision, die die Rechte der Aktionäre eines Teilfonds vis-à-vis der Rechte eines anderen Teilfonds berührt, ist ausserdem den Bestimmungen hinsichtlich Beschlussfähigkeit und Mehrheitsverhältnisse jedes solchen Teilfonds unterworfen.

Art. 29. Alle Angelegenheiten, die nicht in dieser Satzung behandelt werden, sind in Übereinstimmung mit dem Gesetz von 1915 über Handelsfirmen und deren Änderung sowie mit dem Gesetz von 2002 zu lösen.

Der unterzeichnete Notar, der Englisch spricht und versteht, bestätigt hiermit, dass auf Anfrage der vorher genannten Personen, diese Urkunde in Englisch mit einer deutschen Uebersetzung, auf Anfrage der Erschienenen, erstellt wurde. Die englische Fassung ist massgebend falls zwischen dem englischen und dem deutschen Text Abweichungen bestehen.

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

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

Gezeichnet: A. Siebenaler, S. Wolter, A. Braquet und H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 16 décembre 2005, vol. 434, fol. 44, case 7. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, den 29. Dezember 2005.

H. Hellinckx.

(013929/242/1401) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 2006.

FORTIS AG FUND OF FUNDS INVESTMENT LUXEMBOURG MANAGEMENT, Société Anonyme.

Siège social: L-2951 Luxembourg, 50, avenue J.F. Kennedy.

R. C. Luxembourg B 49.671.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 2005, réf. LSO-BK01094, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 31 octobre 2005.

Pour extrait sincère et conforme

Pour FORTIS AG FUND OF FUNDS INVESTMENT LUXEMBOURG MANAGEMENT

BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A.

S. Veillat / C. Feuillen

(096035.3/984/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2005.

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

Siège social: L-8069 Strassen, 30, rue de l'Industrie.
R. C. Luxembourg B 49.651.

Les comptes annuels établis au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 28 octobre 2005, réf. LSO-BJ06801, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 8 novembre 2005.

Pour la société KERSTING LUXEMBOURG, S.à r.l.

FIDUCIAIRE SOCOFISC S.A.

Signature

(096078.3/745/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2005.

UBAM, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 18, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 35.412.

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

Par-devant Maître Paul Bettingen, notaire résidant à Niederanven.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société UBAM (ci-après la «Société»), une société d'investissement à capital variable, ayant son siège social à 18, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, constituée sous la loi luxembourgeoise par le notaire Edmond Schroeder en date du 6 décembre 1990, pour une durée illimitée. Ses statuts ont été publiés au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (le «Mémorial») en date du 7 janvier 1991 et ont été modifiés pour la dernière fois en date du 27 avril 2004, par acte du notaire Paul Bettingen, notaire de résidence à Niederanven, publié le 3 juin 2004 au Mémorial.

L'assemblée est ouverte à 15h00 heures avec Monsieur Jean-Paul Nervi, employé privé, demeurant professionnellement à Luxembourg comme président de l'assemblée.

Le président désigne comme secrétaire Madame Vérane Waltregny, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg.

L'assemblée élit aux fonctions de scrutateur Madame Nathalie Wolff, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg.

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

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

1. Modification de l'article 3 des statuts de la Société (les «Statuts») de la manière suivante:

«L'objet exclusif de la Société est de placer les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et autres actifs autorisés à un organisme de placement collectif conformément à la partie I de la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif, telle que modifiée (la «Loi de 2002») y compris en actions ou parts d'autres organismes de placement collectif 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 but au sens le plus large et autorisées par la Loi de 2002.»

2. Modification de l'article 16 des Statuts afin de prendre en considération les nouvelles règles édictées par le chapitre 5 de la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif, telle que modifiée (la «Loi du 20 décembre 2002»).

3. Modification de l'article 23 des Statuts essentiellement afin de prévoir les méthodes d'évaluation correspondantes aux nouvelles possibilités d'investissement offertes par le chapitre 5 de la Loi du 20 décembre 2002.

4. Modification de l'article 27 des Statuts afin de laisser la possibilité à la Société de désigner une société de gestion au sens du chapitre 13 de la Loi du 20 décembre 2002.

5. Modification de l'article 8 des Statuts afin de permettre à la Société de restreindre ou empêcher la propriété d'actions à toute Personne Prohibée ou Personne des Etats-Unis telles que définies dans les Statuts ainsi que de convertir de manière obligatoire la détention d'un investisseur non institutionnel dans un type d'action spécifiquement réservé aux Investisseurs Institutionnels.

6. Refonte générale des Statuts par le biais de modifications concernant, inter alia, les articles 1, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 10, 12, 14, 16, 17, 19, 20, 22, 23, 26, 27, 28 et 30 des Statuts.

7. Autorisation accordée au Président de l'assemblée de fixer la date effective de ces changements aux Statuts, mais le 31 décembre 2005 au plus tard.

II. L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 24 novembre 2005 n'a pas pu valablement délibérer par manque de quorum et la présente assemblée a été convoquée par des avis de convocation contenant l'ordre du jour envoyés aux actionnaires nominatifs de la Société par courrier en date du 6 décembre 2005 et publiés dans le d'Wort et dans le Mémorial les 26 novembre et 12 décembre 2005 et au Tageblatt les 7 décembre et 12 décembre 2005.

III. Les actionnaires présents ou représentés et le nombre des actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par le Président, le secrétaire, le scrutateur, les mandataires et le notaire instrumentaire, restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

IV. La présente assemblée ne requiert pas de quorum.

V. Qu'à la suite de ce qui précède, le notaire a rendu les comparants attentifs sur le fait que les dispositions de l'article 67-1 alinéa 2 de la loi du 10 août 1915, telle que modifiée, n'ont pas été strictement respectées. La présente assemblée acte que cette remarque est relative au retard de quelques jours d'une des six publications requises par la loi et que tous les actionnaires nominatifs ont été dûment convoqués. Les comparants ont demandé au notaire que soit tenue la présente assemblée, étant entendu que les modifications des statuts sont proposées dans l'intérêt de tous les actionnaires afin notamment de rendre essentiellement conformes les statuts de la société aux dispositions de la Loi du 20 décembre 2002. En conséquence, les comparants estiment que la présente assemblée peut délibérer valablement, sur tous les points à l'ordre du jour.

L'assemblée, après en avoir délibéré, prend les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée, par 27.481.637,445 votes favorables et aucun vote contre décide ce qui suit:

1) Modification de l'article 1 des Statuts de manière à lire ce qui suit:

«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 à compartiments multiples sous la dénomination UBAM (la «Société»).»

Deuxième résolution

L'assemblée, par 27.481.637,445 votes favorables et aucun vote contre, décide ce qui suit:

Modification de l'article 3 des Statuts de manière à lire:

«L'objet exclusif de la Société est de placer les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et autres actifs autorisés à un organisme de placement collectif conformément à la partie I de la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif, telle que modifiée (la «Loi de 2002») y compris en actions ou parts d'autres organismes de placement collectif 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 but au sens le plus large et autorisées par la Loi de 2002.»

Troisième résolution

L'assemblée, par 27.481.637,445 votes favorables et aucun vote contre, décide ce qui suit:

Modification du premier paragraphe de l'article 4 des Statuts de manière à lire:

«Le siège social de la Société est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être créé, par simple décision du conseil d'administration de la Société (le «Conseil d'Administration»), des succursales ou bureaux tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.»

Quatrième résolution

L'assemblée, par 27.481.637,445 votes favorables et aucun vote contre, décide ce qui suit:

1) Suppression du deuxième paragraphe de l'article 5 des Statuts.

2) Modification du quatrième paragraphe de l'article 5 des Statuts en remplaçant la référence à «conseil d'administration» par la référence à «Conseil d'Administration».

3) Modification du cinquième paragraphe de l'article 5 des Statuts en ajoutant les mots, «instruments du marché monétaire» après les mots «valeurs mobilières».

4) Modification du sixième paragraphe de l'article 5 des Statuts en supprimant la référence à «Par exception à l'article 2093 du Code Civil luxembourgeois.».

Cinquième résolution

L'assemblée, par 27.481.637,445 votes favorables et aucun vote contre, décide ce qui suit:

1) Suppression du sixième paragraphe de l'article 6 des Statuts.

2) Modification du septième paragraphe de l'article 6 des Statuts en remplaçant la référence à «conseil d'administration» par la référence à «Conseil d'Administration».

3) Modification du dixième paragraphe de l'article 6 des Statuts en ajoutant la disposition suivante à la fin du paragraphe:

«Au cas où un tel actionnaire ne fournirait pas d'adresse à la Société, mention pourra en être faite au registre des actions, et l'adresse de l'actionnaire sera censée être celle du siège social de la Société ou 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 actions par une déclaration écrite envoyée à la Société à son siège social, ou à telle autre adresse qui pourra être fixée par la Société.»

Sixième résolution

L'assemblée, par 27.481.637,445 votes favorables et aucun vote contre, décide ce qui suit:

Modification du premier paragraphe de l'article 7 des Statuts en remplaçant la référence à «société» par la référence à «Société».

Septième résolution

L'assemblée, par 27.481.637,445 votes favorables et aucun vote contre, décide ce qui suit:

Modification de l'article 8 des Statuts en le remplaçant par le texte suivant:

«La Société peut restreindre ou empêcher la propriété d'actions par toute personne, firme ou entité sociale, y inclus sans limitation toute «Personne des Etats-Unis» telle que définie ci-après, ou par toute personne qui détient ou possède des actions en contravention des lois ou règlements ou dans des circonstances qui ont ou pourraient avoir des consé-

quences négatives sur le plan fiscal pour la Société ou les actionnaires ou être contraire aux intérêts de la Société d'une autre manière (une «Personne Prohibée»), et à ces fins, la Société pourra:

a) refuser d'émettre des actions ou d'enregistrer tout transfert d'actions si elle estime que cette émission ou cet enregistrement auraient ou pourraient avoir pour effet la possession directe ou indirecte de ces actions par une Personne des Etats-Unis ou une Personne Prohibée; et

b) exiger à tout moment de toute personne dont le nom est inscrit au Registre ou de toute personne qui voudrait faire inscrire un transfert d'actions dans le Registre, la production de tous renseignements que la Société estimera nécessaires pour déterminer si oui ou non la possession directe ou indirecte par cette personne d'actions concerne une Personne des Etats-Unis ou une Personne Prohibée;

c) lorsqu'il apparaîtra à la Société qu'une Personne des Etats-Unis ou une Personne Prohibée, soit seule, soit ensemble avec toute autre personne, détient directement ou indirectement des actions de la Société, elle pourra procéder au rachat obligatoire de toutes actions détenues par cet actionnaire, de la manière suivante:

(i) la Société notifiera un avertissement (désigné ci-après par «Avertissement de Rachat») à l'actionnaire qui détient ces actions ou qui est inscrit dans le Registre comme propriétaire des actions à racheter, indiquant les actions devant être rachetées, le prix de rachat de celles-ci et le lieu où le prix de rachat de ces actions sera payable. Cet Avertissement de Rachat pourra être notifié sous pli recommandé adressé à l'actionnaire à sa dernière adresse connue ou inscrite dans le Registre de la Société. L'actionnaire concerné sera tenu dès lors de remettre sans délai à la Société le ou les certificats représentatifs des actions désignées dans l'Avertissement de Rachat. Immédiatement après la clôture des bureaux à la date indiquée dans l'Avertissement de Rachat, l'actionnaire en question cessera d'être propriétaire des actions désignées dans l'Avertissement de Rachat et son nom sera rayé du Registre; toutefois les actions représentées par ces certificats continueront d'exister;

(ii) le prix auquel seront rachetées les actions décrites dans un Avertissement de Rachat (ci-après «le Prix de Rachat») sera égal à la valeur nette d'inventaire par action, calculée conformément à l'article 23 des présents statuts;

(iii) le paiement du Prix de Rachat sera fait au propriétaire de ces Actions dans la monnaie du compartiment concerné sauf pendant des périodes où des restrictions seraient imposées sur la convertibilité de cette devise, et déposé par la Société auprès d'une banque à Luxembourg ou ailleurs (ainsi que cela sera indiqué dans l'Avertissement de Rachat) pour être versé au propriétaire contre remise du ou des certificats représentatifs des actions décrites dans l'avis. Après le dépôt du Prix de Rachat, aucune personne ayant des droits sur les actions décrites dans l'Avertissement de Rachat n'aura désormais de droits sur ces actions et ne pourra formuler une quelconque revendication contre la Société ou contre les actifs de celle-ci du chef des actions en question, sauf le droit de la personne propriétaire des actions en question de toucher de la banque le Prix de Rachat ainsi versé (sans intérêts), en échange de la remise du ou des certificats d'actions tels que décrit ci-dessus;

(iv) l'exercice par la Société des pouvoirs conférés par cet article ne pourra en aucun cas être mis en question ou invalidé au motif qu'il n'y aurait pas eu de preuve suffisante de la propriété de ces actions par une personne ou que la propriété effective de ces actions était différente de celle apparue à la Société à la date d'un Avertissement de Rachat, sous réserve que la Société aura, dans chaque cas exercé ses pouvoirs en toute bonne foi; et

(d) refuser de reconnaître le vote d'une Personne des Etats-Unis ou d'une Personne Prohibée lors de toute assemblée générale des actionnaires de la Société.

Si une personne apprend qu'elle détient ou possède des actions en contravention de cet article, elle en informera la Société par écrit.

Lorsqu'utilisé dans les présents statuts, le terme «Personne des Etats-Unis» s'appliquera à tout citoyen ou résident des Etats-Unis d'Amérique, à toute association organisée ou existant en vertu des lois d'un Etat, d'un territoire ou d'une possession des Etats-Unis d'Amérique, à toute société organisée conformément aux lois des Etats-Unis d'Amérique ou d'un de ses Etats, territoires ou possessions, et à toute succession ou «trust», autres que les successions ou «trusts» dont le revenu de sources situées hors des Etats-Unis d'Amérique n'est pas susceptible d'être inclus dans le revenu brut aux fins de déterminer l'impôt américain sur le revenu, payable par ces mêmes successions ou «trusts».

S'il apparaît qu'un actionnaire d'un type d'actions réservé aux Investisseurs Institutionnels (dans le sens de l'article 129 de la Loi de 2002) n'est pas un Investisseur Institutionnel, la Société peut soit racheter les actions concernées ou convertir, nonobstant les dispositions de l'article 21 ci-dessous, de telles actions dans des actions d'un type qui n'est pas restreint à des Investisseurs Institutionnels (dans la mesure où il existe un tel type avec des caractéristiques similaires) et notifie l'actionnaire concerné d'une telle conversion.»

Huitième résolution

L'assemblée, par 27.481.637,445 votes favorables et aucun vote contre, décide ce qui suit:

Modification du premier paragraphe de l'article 10 des Statuts en supprimant la référence à «et pour la première fois en 1992.».

Neuvième résolution

L'assemblée, par 27.481.637,445 votes favorables et aucun vote contre, décide ce qui suit:

Modification du deuxième paragraphe de l'article 12 des Statuts en remplaçant la référence à «existe des actions au porteur» par la référence à «y a lieu» et en supprimant la référence à «Spécial».

Dixième résolution

L'assemblée, par 27.481.637,445 votes favorables et aucun vote contre, décide ce qui suit:

Modification des deuxième et sixième paragraphes de l'article 14 des Statuts en remplaçant la référence à «conseil d'administration» par la référence à «Conseil d'Administration».

Onzième résolution

L'assemblée, par 27.481.637,445 votes favorables et aucun vote contre, décide ce qui suit:

Modification de l'article 16 des Statuts en le remplaçant par le texte suivant:

«Le Conseil d'Administration a le pouvoir de déterminer les politiques et stratégies de la Société basées sur le principe de la répartition des risques, et de déterminer, les lignes de conduite à suivre dans la gestion et l'administration des affaires de la Société, dans le cadre des restrictions qui doivent être établies par le Conseil d'Administration, régulièrement, en conformité 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 instruments du marché monétaire admis ou négociés sur un marché régulier tel que défini par la Loi de 2002, (ii) dans des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché dans un Etat Membre de l'Union Européenne qui est réglementé, fonctionne régulièrement et est reconnu et ouvert au public, (iii) dans des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire coté sur une bourse dans tout autre pays de l'Europe de l'Est et de l'Ouest, l'Asie, l'Océanie, l'Australie et les continents américains et de l'Afrique ou négociés sur un autre marché organisé dans un des pays visés ci-dessus, pourvu que ce marché soit réglementé, fonctionne régulièrement, soit reconnu et soit ouvert au public, (iv) dans des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire récemment émis à condition que les termes de l'émission prévoient une demande d'admission à une des bourses ou des autres marchés organisés visés ci-dessus à condition que cette cotation soit obtenue dans un délai d'un an à partir de l'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 à la Loi de 2002 et aux règlements en vigueur et telle que décrite dans les documents de vente de la Société.

Le Conseil d'Administration peut décider d'investir, jusqu'à 100% des avoirs de chaque compartiment de la Société dans différentes émissions de valeurs mobilières et instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat Membre de l'Union Européenne, par ses collectivités publiques territoriales, un pays non Membre de l'Union Européenne, tel qu'accepté par l'autorité de surveillance luxembourgeoise et tel que décrit dans les documents de vente de la Société, ou par des organismes internationaux à caractère public dont fait partie un ou plusieurs Etats Membres de l'Union Européenne, ou par tout Etat membre de l'Organisation de Coopération et de Développement Economique (OCDE) étant entendu que si la Société entend faire usage de cette disposition, elle doit détenir, au nom du compartiment concerné, des valeurs appartenant à six émissions différentes au moins, sans que les valeurs appartenant à une même émission puissent excéder 30% des avoirs totaux de ce compartiment.

Les investissements de la Société peuvent se faire, soit directement, soit indirectement, tel que déterminé de temps en temps par le Conseil d'Administration et dans la mesure où cela est autorisé par la Loi de 2002, à travers des filiales détenues à 100% et constituées dans toute juridiction appropriée. Quand les investissements de la Société sont faits dans le capital d'une filiale, exerçant uniquement, au profit exclusif de celle-ci, des activités de gestion de conseil ou de commercialisation dans le pays où la filiale est située en ce qui concerne le rachat des parts à la demande des porteurs de parts, les paragraphes (1) et (2) de l'article 48 de la Loi de 2002 ne s'applique pas. Toute référence dans les présents statuts à «investissements» ou «avoirs» sera une référence soit aux investissements pratiqués et aux avoirs détenus directement ou aux investissements pratiqués et aux avoirs détenus indirectement par l'intermédiaire de filiales.

Le Conseil d'Administration peut décider que les investissements de la Société soient faits en instruments financiers dérivés, y compris des instruments assimilables donnant lieu à un règlement en espèces, négociés sur un marché réglementé tel que défini par la Loi de 2002 et/ou des instruments financiers dérivés négociés de gré à gré à condition, entre autres, que le sous-jacent consiste en instruments relevant de l'article 41(1) de la Loi de 2002, en indices financiers, taux d'intérêts, taux de change ou en devises, dans lesquels la Société peut effectuer des placements conformément à ses objectifs d'investissement, tels qu'ils ressortent de ses documents de vente.

Le Conseil d'Administration peut décider que les investissements d'un compartiment soient faits de manière à ce qu'ils reproduisent la composition d'un indice d'actions ou d'obligations sous réserve que l'indice concerné soit reconnu par l'autorité de contrôle luxembourgeoise comme étant suffisamment diversifié, qu'il soit un étalon représentatif du marché auquel il se réfère et fasse l'objet d'une publication appropriée.

La Société n'investira pas plus de 10% des avoirs d'un compartiment dans des organismes de placement collectif tels que définis à l'article 41 (1) (e) de la Loi de 2002 à l'exception des compartiments qui comportent la mention «fonds de fonds» dans leur dénomination.»

Douzième résolution

L'assemblée, par 27.481.637,445 votes favorables et aucun vote contre, décide ce qui suit:

Modification des deuxième et troisième paragraphes de l'article 17 des Statuts en remplaçant la référence à «conseil d'administration» par la référence à «Conseil d'Administration».

Treizième résolution

L'assemblée, par 27.481.637,445 votes favorables et aucun vote contre, décide ce qui suit:

Modification de l'article 19 des Statuts en remplaçant la référence à «conseil d'administration» par la référence à «Conseil d'Administration».

Quatorzième résolution

L'assemblée, par 27.481.637,445 votes favorables et aucun vote contre, décide ce qui suit:

Modification du premier paragraphe de l'article 20 des Statuts en ajoutant à la fin de la première phrase le texte suivant: «agrée et indépendant. Le réviseur d'entreprises exécutera généralement toutes les obligations prévues par l'article 113 de la Loi de 2002.»

Quinzième résolution

L'assemblée, par 27.481.637,445 votes favorables et aucun vote contre, décide ce qui suit:

- 1) Modification du premier paragraphe de l'article 22 des Statuts en remplaçant la référence à «conseil d'administration» par la référence à «Conseil d'Administration».
- 2) Modification du septième paragraphe de l'article 22 des Statuts en remplaçant la référence à «notifiée» par la référence à «notifiée».

Seizième résolution

L'assemblée, par 27.481.637,445 votes favorables et aucun vote contre, décide ce qui suit:

- 1) Modification du point A. c) de l'article 23 des Statuts, de manière à lire:
 - «c) tous les titres, parts, actions, obligations, warrants, droits d'option ou de souscription, parts/actions d'organismes de placement collectif et autres investissements et valeurs mobilières qui sont la propriété de la Société;»
- 2) Modification du point 2) de l'article 23 des Statuts, en remplaçant la référence à «négociée ou cotée» par la référence à «et/ou instrument du marché monétaire négociés ou cotés».
- 3) Modification de l'article 23 des Statuts en ajoutant les points 6), 7) et 8) après le point 5), de manière à lire:
 - «6) La valeur des instruments financiers dérivés qui ne sont pas cotés sur une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché organisé sera déterminée quotidiennement d'une manière fiable et vérifiée par un professionnel compétent nommé par la Société conformément à la pratique du marché.
 - 7) Les actions ou parts d'organismes de placement collectif de type ouvert seront évaluées à leurs dernières valeurs nettes d'inventaire disponibles, réduites éventuellement des commissions applicables.
 - 8) La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas cotés sur une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché organisé sera basée sur la valeur nominale plus tous les intérêts capitalisés ou sur base d'amortissement des coûts.»
- 4) Modification du point 6) de l'article 23 des Statuts en le renommant point «9».
- 5) Modification de l'article 23 des Statuts en ajoutant le point 10) de manière à lire:
 - «10) Dans les circonstances où les intérêts de la Société ou de ses actionnaires le justifient (notamment pour éviter les pratiques de market timing), le Conseil d'Administration peut prendre toutes autres mesures appropriées, telles qu'appliquer une méthodologie d'évaluation d'une valeur juste pour ajuster la valeur des avoirs de la Société, tel que plus amplement décrit dans les documents de vente de la Société.»
- 6) Modification du point B. b) de l'article 23 des Statuts de manière à lire:
 - «b) tous les frais d'administration, échus ou réduits; notamment les frais d'exploitation (à l'inclusion notamment des émoluments des différents intervenants prévus dans le prospectus et rémunérations des administrateurs, dirigeants ou tout autre agent de la Société ainsi que d'une société de gestion (le cas échéant) ainsi que certaines dépenses des administrateurs, de la Banque Dépositaire et de ses correspondants, de l'Agent de Cotation, de l'Agent Domiciliaire, de l'Agent Enregistreur et de Transfert, de l'Agent Administratif, du Réviseur d'Entreprises, des conseillers juridiques et fiscaux, ainsi que des coûts de l'impression et de la distribution des rapports annuels et semestriels et du prospectus, des frais de publication et de marketing, des frais relatifs à l'établissement d'une classification («rating») des divers compartiments), les frais bancaires liés aux rachats d'actions, les commissions de courtage, les impôts payables par la Société, les frais d'inscription de la Société et du maintien de cette inscription auprès de toutes les autorités gouvernementales et de la cotation en bourse des actions de la Société, ainsi que les frais et dépenses en rapport avec la constitution de la Société, la préparation et la publication du prospectus, des prospectus simplifiés, l'impression des certificats représentatifs des actions de la Société et avec l'admission de ces actions de la Société à la Bourse de Luxembourg.»
- 7) Modification du point B. d) de l'article 23 des Statuts en remplaçant les références à «conseil d'administration» par les références à «Conseil d'Administration».
- 8) Modification du premier paragraphe du point C. de l'article 23 des Statuts en remplaçant la référence à «en la manière» par la référence à «de la manière».

Dix-septième résolution

L'assemblée, par 27.481.637,445 votes favorables et aucun vote contre, décide ce qui suit:

- Modification des premier et dernier paragraphes de l'article 26 des Statuts en remplaçant les références à «SICAV» par les références à «Société».

Dix-huitième résolution

L'assemblée, par 27.481.637,445 votes favorables et aucun vote contre, décide ce qui suit:

- Modification de l'article 27 des Statuts en ajoutant le paragraphe suivant:
- «De plus, la Société pourra conclure un contrat avec une société de gestion autorisée sous le chapitre 13 de la Loi de 2002 (la «Société de Gestion») en vertu duquel elle désigne la Société de Gestion pour lui fournir des services de gestion, d'administration et de commercialisation.»

Dix-neuvième résolution

L'assemblée, par 27.481.637,445 votes favorables et aucun vote contre, décide ce qui suit:

- Modification de l'article 28 des Statuts en remplaçant les références à «SICAV», «société d'investissement» et «société» par les références à «Société», «ayant droit» par «ayants droit», «conseil d'administration» par «Conseil d'Administration», «loi luxembourgeoise du 30 mars 1988» par «Loi de 2002» et, dans le onzième paragraphe la référence à «deviendra effective» par «devienne effective».

Vingtième résolution

L'assemblée, par 27.481.637,445 votes favorables et aucun vote contre, décide ce qui suit:

Modification de l'article 30 des Statuts en remplaçant la référence à «loi luxembourgeoise du 30 mars 1988» par la référence à «Loi de 2002».

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

Vingt-et-unième résolution

L'assemblée, par 27.481.637,445 votes favorables et aucun vote contre, décide ce qui suit:

Autorisation accordée au Président de l'assemblée de fixer la date effective de ces changements aux Statuts, mais le 31 décembre 2005 au plus tard.

En vertu de cette autorisation, le président de l'assemblée décide de fixer la date effective de ces changements à la date de l'assemblée.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire par leurs noms, prénoms usuels, états et demeures, les membres du bureau ont signé avec le Notaire le présent acte.

Signé: J.-P. Nervi, V. Waltregny, N. Wolff, P. Bettingen.

Enregistré à Luxembourg, le 30 décembre 2005, vol. 27CS, fol. 1, case 10. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Senningerberg, le 12 janvier 2006.

P. Bettingen.

(005069.3/202/321) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2006.

UTILITIES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 89.364.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 27 octobre 2005, réf. LSO-BJ06300, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 8 novembre 2005.

Pour UTILITIES S.A.

Signature

(096014.3/744/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2005.

UTILITIES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 89.364.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 27 octobre 2005, réf. LSO-BJ06298, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 8 novembre 2005.

Pour UTILITIES S.A.

Signature

(096013.3/744/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2005.

GE REAL ESTATE CENTRAL EUROPEAN INVESTORS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 4.909.800,-.

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

R. C. Luxembourg B 58.514.

La société a été constituée suivant acte reçu par Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 18 mars 1997 publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n° 339 du 1^{er} juillet 1997.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 7 novembre 2005, réf. LSO-BK00923, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2005.

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

GE REAL ESTATE CENTRAL EUROPEAN INVESTORS, S.à r.l.

Signature

Un mandataire

(096089.3/250/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2005.

EMMA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 60.441.

—
Les comptes annuels modifiés au 30 juin 1999 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 7 novembre 2005, réf. LSO-BK01036, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Signature.

(096258.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

EMMA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 60.441.

—
Les comptes annuels modifiés au 30 juin 2000 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 7 novembre 2005, réf. LSO-BK01060, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Signature.

(096257.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

EMMA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 60.441.

—
Les comptes annuels modifiés au 30 juin 2001 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 7 novembre 2005, réf. LSO-BK01064, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Signature.

(096254.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

EMMA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 60.441.

—
Les comptes annuels au 30 juin 2002 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 7 novembre 2005, réf. LSO-BK01067, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Signature.

(096251.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

EMMA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 60.441.

—
Les comptes annuels au 30 juin 2003 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 7 novembre 2005, réf. LSO-BK01071, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Signature.

(096249.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

EMMA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 60.441.

—
Les comptes annuels au 30 juin 2004 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 7 novembre 2005, réf. LSO-BK01073, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Signature.

(096247.3/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

FIDUFISC S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1661 Luxembourg, 7, Grand-rue.
R. C. Luxembourg B 73.560.

Le bilan établi au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 3 novembre 2005, réf. LSO-BK00509, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 8 novembre 2005.

Pour FIDUFISC S.A.

FIDUCIAIRE FIDUFISC S.A.

Signature

(096246.3/1039/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

FIDUFISC S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1661 Luxembourg, 7, Grand-rue.
R. C. Luxembourg B 73.560.

Le bilan établi au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 3 novembre 2005, réf. LSO-BK00513, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 8 novembre 2005.

Pour FIDUFISC S.A.

FIDUCIAIRE FIDUFISC S.A.

Signature

(096245.3/1039/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

FORTIS AG FUND L2 MANAGEMENT, Société Anonyme.

Siège social: L-2951 Luxembourg, 50, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 49.672.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 2005, réf. LSO-BK01091, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 31 octobre 2005.

Pour extrait sincère et conforme

Pour FORTIS AG FUND L2

BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG, Société Anonyme

S. Veillat / C. Feuillen

(096043.3/984/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2005.

**CTIB & T, COMPAGNIE TECHNIQUE INTERNATIONALE BATIMENT & TRAVAUX,
Société Anonyme.**

Siège social: L-2212 Luxembourg, 6, place de Nancy.
R. C. Luxembourg B 85.827.

Procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire tenue à L-2212 Luxembourg, 6, place de Nancy, le 28 février 2005

La séance est ouverte à onze heures sous la présidence de Monsieur Alain Maillet, demeurant à Saint Léger (F). Monsieur le Président désigne comme secrétaire Monsieur Xavier Du Laurent De La Barre, demeurant à Boulogne Billancourt (F) et comme Scrutateur Mademoiselle Oumou Kaltome Ba, demeurant à Blanc Mesnil (F).

Ensuite Monsieur le Président constate qu'il résulte de la liste des présences annexée au présent procès-verbal et qui sera signée ne varietur par les membres du bureau, que tous les actionnaires sont présents ou représentés, qu'il a pu être fait abstraction des convocations d'usage et que tous les actionnaires présents ou représentés se reconnaissent dûment convoqués et déclarent par ailleurs avoir eu parfaitement connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable dans les délais légaux, et que dès lors la présente assemblée est régulièrement constituée pour délibérer sur l'ordre du jour. Monsieur F. Gendron, Directeur Général a été convoqué. Monsieur J-C Aulagnier, nouveau partenaire de la société a été également convoqué.

Ordre du jour:

- 1- Démission du poste d'administrateur délégué;
- 2- Nomination d'un nouvel administrateur;
- 3- Election d'un nouvel administrateur délégué;
- 4- Délégation de pouvoir à Monsieur F. Gendron pour assurer toutes démarches nécessaires à l'ouverture d'un compte CCP à Luxembourg ville.

Monsieur le Président déclare la discussion ouverte et expose les raisons de sa décision de démissionner de son poste d'administrateur délégué.

Monsieur Jean Claude Ollagnier nouveau partenaire de la compagnie dans le cadre du développement immobilier accepte de s'impliquer dans la société et est invité à prendre en charge le poste d'administrateur vacant.

Résolution

La démission de Monsieur Maillet de son poste d'administrateur délégué est acceptée par l'assemblée.

Résolution

La nomination de Monsieur Jean Claude Ollagnier au poste d'administrateur vacant est acceptée par l'assemblée qui lui souhaite la bienvenue. De l'accord de l'assemblée générale des actionnaires ils désignent Monsieur Jean Claude Ollagnier, prénommé, administrateur-délégué, chargé de la gestion journalière de la société et de la représentation de la société dans le cadre de cette gestion journalière.

Résolution

M. Franck Gendron, demeurant 43, rue de Hoscheid, L-8422 à Steinfort, est chargé de l'ensemble des démarches nécessaires afin d'ouvrir un compte CCP à Luxembourg ville. Il sera seul signataire de ce compte et délégation de pouvoir lui est faite par le conseil.

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

Signature / Signature / Signature

Le Président / La Secrétaire / Le Scrutateur

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} juillet 2005, réf. LSO-BG00122. – Reçu 166 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(096209.3/000/44) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 novembre 2005.

ENTREPRISE GREIVELDINGER, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5885 Howald, 233A, route de Thionville.

R. C. Luxembourg B 24.881.

Constituée par-devant M^e Joseph Gloden, notaire de résidence à Grevenmacher, en date du 29 septembre 1986, acte publié au Mémorial C n° 351 du 17 décembre 1986, modifié par-devant M^e Gérard Lecuit, notaire de résidence à Hesperange, en date du 30 mars 1999, acte publié au Mémorial C n° 499 du 29 juin 1999, modifiée par acte sous seing privé en date du 5 juillet 2001, l'avis afférent a été publié au Mémorial C n° 184 du 1^{er} février 2002.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 2005, réf. LSO-BK01223, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 2 novembre 2005.

Pour extrait sincère et conforme

Pour ENTREPRISE GREIVELDINGER, S.à r.l.

INTERFIDUCIAIRE S.A.

Signature

(096316.3/1261/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

EONTECH VENTURES S.A., Société Anonyme.

Capital social: EUR 40.000.

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

R. C. Luxembourg B 81.442.

RECTIFICATIF

Modification de l'adresse d'un administrateur:

Bettio Nicola, 3928, via di Vicopelago, I-55057 Pozzuolo-Lucca.

Démission du commissaire:

Reuter Bernadette, en date du 24 septembre 2001.

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

Luxembourg, le 26 octobre 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 4 novembre 2005, réf. LSO-BK00866. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(096340.3/581/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Siège social: L-1882 Luxembourg, 1, rue Guillaume Kroll.

R. C. Luxembourg B 46.453.

Constituée suivant acte reçu par M^e Gérard Lecuit, notaire de résidence à Mersch, en date du 29 mai 1990, publié au Mémorial C n° 443 du 29 novembre 1990, modifiée suivant acte reçu par M^e Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 30 décembre 1993, publié au Mémorial C n° 157 du 22 avril 1994, modifiée suivant acte reçu par-devant le même notaire, en date du 11 août 1994, publié au Mémorial C n° 508 du 7 décembre 1994, modifiée suivant acte reçu par-devant le même notaire, en date du 21 avril 1998, publié au Mémorial C n° 525 du 17 juillet 1998.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 2005, réf. LSO-BK01212, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 2 novembre 2005.

Pour OBERWEIS, S.à r.l.

INTERFIDUCIAIRE S.A.

Signature

(096320.3/1261/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Siège social: L-4702 Pétange, 23, rue Robert Krieps.

R. C. Luxembourg B 84.705.

Constituée par-devant M^e Tom Metzler, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 28 novembre 2001, acte publié au Mémorial C n° 446 du 20 mars 2002, modifiée par-devant le même notaire en date du 18 juillet 2002, acte publié au Mémorial C n° 1388 du 25 septembre 2002, modifiée par-devant le même notaire en date du 27 mai 2004, acte publié au Mémorial C n° 771 du 27 juillet 2004.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 2005, réf. LSO-BK01262, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 27 octobre 2005.

Pour TRAMECO, S.à r.l.

INTERFIDUCIAIRE S.A.

Signature

(096343.3/1261/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Siège social: Luxembourg-Findel, Aéroport de Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 14.646.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 20 octobre 2005, réf. LSO-BJ04492, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 14 octobre 2005.

BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG, Société Anonyme

M. Muller / V. Matagne

(096359.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Siège social: Luxembourg-Findel, Aéroport de Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 14.646.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 13 octobre 2005, réf. LSO-BJ02491, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 14 octobre 2005.

BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG, Société Anonyme

M. Muller / V. Matagne

(096356.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

PRO SERV S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3429 Dudelange, 210, route de Burange.
R. C. Luxembourg B 87.683.

Constituée sous forme de société anonyme suivant acte reçu par M^e Emile Schlessler, notaire alors de résidence à Luxembourg, en date du 30 mai 2002, publié au Mémorial C n° 1214 du 16 août 2002 modifiée par-devant le même notaire en date du 23 avril 2004, acte publié au Mémorial C n° 734 du 16 juillet 2004.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 2005, réf. LSO-BK01267, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Luxembourg le 27 octobre 2005.

Pour PRO SERV S.A.
INTERFIDUCIAIRE S.A.
Signature

(096345.3/1261/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

PRO-INTER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4264 Esch-sur-Alzette, 26, rue Nothomb.
R. C. Luxembourg B 88.507.

Constituée sous forme de société anonyme suivant acte reçu par M^e Jean-Joseph Wagner, notaire alors de résidence à Sanem, en date du 29 juillet 2002, publié au Mémorial C n° 1429 du 3 octobre 2002, modifiée par-devant M^e Marc Lecuit notaire alors de résidence à Redange en date du 21 novembre 2002, acte publié au Mémorial C n° 5 du 3 janvier 2003, modifiée par-devant Jean-Joseph Wagner, notaire alors de résidence à Sanem en date du 31 mars 2004, acte publié au Mémorial C n° 792 du 3 août 2004.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 2005, réf. LSO-BK01261, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Luxembourg le 27 octobre 2005.

Pour PRO-INTER S.A.
INTERFIDUCIAIRE S.A.
Signature

(096347.3/1261/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

CASTEL INVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3429 Dudelange, 210, route de Burange.
R. C. Luxembourg B 87.618.

Constituée sous forme de société anonyme suivant acte reçu par M^e Emile Schlessler, notaire alors de résidence à Luxembourg, en date du 24 mai 2002, publié au Mémorial C n° 1195 du 9 août 2002, modifiée par-devant le même notaire en date du 23 avril 2004, acte publié au Mémorial C n° 734 du 16 juillet 2004.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 2005, réf. LSO-BK01264, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 27 octobre 2005.

Pour CASTEL INVEST S.A.
INTERFIDUCIAIRE S.A.
Signature

(096350.3/1261/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

BALL EUROPEAN HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Luxembourg, 20, rue Eugène Ruppert.
R. C. Luxembourg B 90.413.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

J. Elvinger
Notaire

(096598.3/211/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

PEGASE INVESTMENT, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 1, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 70.359.

Le Conseil d'Administration du 11 octobre 2005 de PEGASE INVESTMENT ci-après «la Société», a résolu de noter la démission de Monsieur Claude-Alain Giroux en date du 1^{er} octobre 2005.

Le Conseil d'Administration se compose à présent de:

- Thierry Berthouze,
- Olivier Ferrari,
- Jerry Hilger,
- Yves Martignier,
- Frédéric Fasel,
- Pierre Etienne.

Pour le Conseil d'Administration

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 2005, réf. LSO-BK01209. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(096348.3/984/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

BLAKENEY INVESTORS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 1, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 51.637.

EXTRAIT

L'Assemblée Générale des Actionnaires s'est tenue à Luxembourg le 20 octobre 2005, et a adopté les décisions suivantes:

1. L'Assemblée a reconduit les mandats de Messieurs Nigel Pilkington, Francis Finlay, Yves Martignier, Miles Morland, Fabien Pictet, Pierre Etienne et Jerry Hilger pour une période d'une année.
2. L'Assemblée a reconduit le mandat du Réviseur d'Entreprises, DELOITTE S.A.

Pour BLAKENEY INVESTORS

PICTET & CIE (EUROPE) S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 2005, réf. LSO-BK01205. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(096351.3/984/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

PG TECHNOLOGY, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 65.872.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 3 novembre 2005, réf. LSO-BK00531, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 12 mai 2005.

Le Gérant

Signatures

(096391.3/535/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

PG TECHNOLOGY, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 65.872.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 3 novembre 2005, réf. LSO-BK00534, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 11 septembre 2005.

Le Gérant

Signatures

(096387.3/535/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

HOLDING PELIZZA, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 65.842.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 3 novembre 2005, réf. LSO-BK00537, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 11 septembre 2005.

Signature

Le gérant

(096386.3/535/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

HOLDING PELIZZA, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 65.842.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 3 novembre 2005, réf. LSO-BK00540, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 11 septembre 2005.

Signature

Le gérant

(096384.3/535/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

HOLDING PELIZZA, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 65.842.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 3 novembre 2005, réf. LSO-BK00541, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 11 septembre 2005.

Signature

Le gérant

(096380.3/535/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

ERICSSON REINSURANCE, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 19, rue de Bitbourg.
R. C. Luxembourg B 23.842.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale des actionnaires tenue à Luxembourg le 22 août 2005

L'Assemblée Générale du 22 août 2005 renomme au poste d'Administrateur:

- Monsieur Vidar Mohammar,
- Monsieur Per G Malmberg,
- Monsieur Erny Lamborelle,
- Monsieur Hans Dahlquist.

Le mandat de Monsieur Robert Morris n'a pas été renouvelé. Madame Charlotte Barnekow et Monsieur Richard Fleetwood ont été nommés Administrateurs.

Leur mandat prendra fin immédiatement après l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes au 31 décembre 2005.

L'Assemblée Générale renomme également PricewaterhouseCoopers Luxembourg, comme Réviseur d'Entreprises. Son mandat prendra fin immédiatement après l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes au 31 décembre 2005.

Pour la société ERICSSON REINSURANCE

SINSER (LUXEMBOURG), S.à r.l.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 21 octobre 2005, réf. LSO-BJ04832. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(096554.3/682/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 novembre 2005.

PETRUS INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 55.363.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 7 mars 2006 à 14.30 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. Acceptation de la démission d'Administrateurs et nomination de leurs remplaçants
5. Décharge spéciale aux Administrateurs démissionnaires pour l'exercice de leur mandat jusqu'à la date de leur démission
6. Divers

I (00321/795/17)

*Le Conseil d'Administration.***GEMMY HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R. C. Luxembourg B 77.621.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra exceptionnellement le 6 mars 2006 à 14.00 heures au siège social, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux Administrateurs pour l'exercice écoulé et pour la tardivité de la tenue de l'Assemblée Générale Statutaire
5. Décharge à donner au Commissaire aux comptes
6. Ratification de la cooptation d'un nouvel Administrateur
7. Nominations statutaires
8. Divers

I (00376/000/21)

*Le Conseil d'Administration.***FAUNE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 62.514.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra exceptionnellement le 6 mars 2006 à 10.00 heures, au nouveau siège social à 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 des rapports du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2003 et au 31 décembre 2004
3. Affectation des résultats
4. Décharge à donner aux Administrateurs pour les exercices écoulés et pour la tardivité de la tenue des Assemblées Générales Statutaires
5. Décharge à donner au Commissaire aux comptes
6. Ratification de la cooptation d'un nouvel Administrateur
7. Nominations statutaires
8. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales
9. Transfert du siège social
10. Divers

I (00377/000/23)

Le Conseil d'Administration.

FENERA HOLDING INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 40.424.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

tenue exceptionnellement le 6 mars 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 30 juin 2004 et 2005
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Acceptation de la démission du Commissaire aux Comptes et nomination de son remplaçant
5. Divers.

I (00348/795/15)

Le Conseil d'Administration.

EUROPE BIJOUX FINANZ S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 49, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 48.202.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

des actionnaires qui se tiendra le 7 mars 2006 à 9.00 heures au siège social à Luxembourg pour délibérer de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan, compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31.12.2005
3. Décharge aux Administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Décision à prendre quant à l'article 100 sur les sociétés commerciales
6. Divers

I (00374/788/17)

Le Conseil d'Administration.

DONPAL FINANCIERE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.
R. C. Luxembourg B 79.133.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 8 mars 2006 à 14.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a. rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2005;
- b. rapport du commissaire;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2005;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f. nominations statutaires;
- g. divers.

I (00349/045/17)

Le Conseil d'Administration.

AMATUNGULU INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.
R. C. Luxembourg B 33.345.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra exceptionnellement le 6 mars 2006 à 10.00 heures, au siège social, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et des rapports du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2003, au 31 décembre 2004 et au 31 décembre 2005

3. Affectation des résultats
4. Décharge à donner aux Administrateurs pour les exercices écoulés et pour la tardivité de la tenue des Assemblées Générales Statutaires 2004 et 2005
5. Décharge à donner au Commissaire aux comptes
6. Nominations statutaires
7. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales
8. Divers

I (00378/000/21)

Le Conseil d'Administration.

INTEREUREKA S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 49, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 61.004.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

des actionnaires qui se tiendra le 6 mars 2006 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg pour délibérer de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan, compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 2005
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Décision à prendre quant à l'article 100 sur les sociétés commerciales
6. Divers

I (00375/788/17)

Le Conseil d'Administration.

POLE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-8009 Strassen, 117, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 36.319.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le mercredi 8 mars 2006 à 10.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2005.
2. Approbation du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Divers.

I (00401/1267/14)

Le Conseil d'Administration.

COMPAGNIE DU RUBICON S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.
R. C. Luxembourg B 60.214.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra exceptionnellement le 8 mars 2006 à 15.00 heures au siège social, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2005
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales
7. Divers

I (00402/000/19)

Le Conseil d'Administration.

RACINE INVESTISSEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 108.298.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 6 mars 2006 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2005
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Acceptation de la démission d'Administrateurs et nomination de leurs remplaçants
5. Décharge spéciale aux Administrateurs démissionnaires pour l'exercice de leur mandat jusqu'à la date de leur démission
6. Divers

I (00317/795/17)

Le Conseil d'Administration.

INTEL HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 35.509.

Les actionnaires et porteurs de parts de fondateur sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 8 mars 2006 à 9.00 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.

I (00318/795/17)

Le Conseil d'Administration.

SEB INVEST FUNDS, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 84.228.

Dear shareholders,

As the net assets have fallen in the past months following massive redemption, so that the remaining net assets do not represent an acceptable portfolio to be managed efficiently for the interests of the shareholders.

Following the terms of the Article 29 of the Articles of Incorporation of the Company, «the Company may at any time be dissolved by a resolution of the general meeting subject to the quorum and majority requirements referred to in Article 29».

The Directors resolved therefore to call you to attend to an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

which will take place on March 7, 2006 at 11.30 a.m. at the registered office of the Sicav to decide on the dissolution and liquidation, with the following agenda:

Agenda:

- (i) Decision to dissolve and liquidate the Company;
- (ii) Appointment of Maître Pierre Delandmeter as liquidator of the Company;
- (iii) Determination of the powers of the liquidator (usual powers);
- (iv) Appointment of DELOITTE S.A. as auditor to the liquidation.

The Board is pleased to advise you that the decision will be approved by simple majority of the votes of the shares represented at the Meeting and that no quorum shall be required.

In case you could not be able to attend the meeting, proxy forms appointing the chairman or another shareholder are available at the registered office of the Company where they shall be returned duly completed.

I (00427/755/25)

The Board of Directors.

16841

**COMPAGNIE FINANCIERE LUXEMBOURGEOISE D'INVESTISSEMENT ET PARTICIPATION,
Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 35.890.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 8 mars 2006 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

I (00319/795/18)

Le Conseil d'Administration.

TOLLAMEN S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 16.551.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 6 mars 2006 à 9.00 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. Acceptation de la démission d'Administrateurs et nomination de leurs remplaçants
5. Décharge spéciale aux Administrateurs démissionnaires pour l'exercice de leur mandat jusqu'à la date de leur démission
6. Divers

I (00320/795/17)

Le Conseil d'Administration.

FABILOR INVESTMENT HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 54.333.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 6 mars 2006 à 9.30 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. Acceptation de la démission d'Administrateurs et nomination de leurs remplaçants
5. Décharge spéciale aux Administrateurs démissionnaires pour l'exercice de leur mandat jusqu'à la date de leur démission
6. Divers

I (00322/795/17)

Le Conseil d'Administration.

SPARINVEST, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1610 Luxembourg, 8-10, avenue de la Gare.
R. C. Luxembourg B 83.976.

Notice is hereby given that the

ANNUAL GENERAL MEETING

of SPARINVEST, SICAV for the financial year ending 2005 shall be held at the Registered Office of the company in Luxembourg, 8-10, avenue de la Gare, on March 1, 2006 at 2.00 p.m. local time for the purpose of considering the following agenda:

16842

Agenda:

1. To receive and adopt the Management Report of the Directors and the Report of the Independent Auditor for the year ended December 31, 2005.
2. To receive and adopt the Annual Accounts for the year ended December 31, 2005.
3. To release the Directors and the Independent Auditor in respect with the performance of their duties during the fiscal year.
4. To appoint the Directors and the Independent Auditor.
5. To transact any other business.

The Shareholders are advised that no quorum is required for the items of the Annual General Meeting and that decisions will be taken on simple majority of the shares present or represented at the meeting with no restriction.

The Shareholders on record at the date of the meeting are entitled to vote or give proxies. Proxies should arrive at the registered office of the Company at least 48 hours before the meeting.

I (00429/584/23)

The Board of Directors.

RISPOLL INVESTMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.
R. C. Luxembourg B 64.816.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra exceptionnellement le 7 mars 2006 à 14.00 heures, au siège social 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et des rapports du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2003 et au 31 décembre 2004
3. Affectation des résultats
4. Décharge à donner aux Administrateurs pour les exercices écoulés et pour la tardivité de la tenue des Assemblées Générales Statutaires
5. Décharge à donner au Commissaire aux comptes
6. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur
7. Nominations statutaires
8. Divers

I (00392/000/21)

Le Conseil d'Administration.

FOCUSED SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-2010 Luxembourg, 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 Luxembourg oder einer anderen Zahlstelle hinterlegen; Vollmachten müssen ebenfalls bis zu diesem Zeitpunkt bei der Adresse der Gesellschaft eingehen.

II (00271/755/24)

Der Verwaltungsrat.

PARMERIA, Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 5.391.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le jeudi 9 mars 2006 à 15.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du Commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2005 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nominations statutaires,
- Fixation des émoluments du Commissaire aux Comptes

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

I (00428/755/18)

Le Conseil d'Administration.

SPARINVEST FUND-OF-FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1610 Luxembourg, 8-10, avenue de la Gare.
R. C. Luxembourg B 84.451.

Notice is hereby given that the

ANNUAL GENERAL MEETING

of SPARINVEST FUND-OF-FUNDS for the financial year ending 2005 shall be held at the Registered Office of the company in Luxembourg, 8-10, avenue de la Gare, on *March 1, 2006* at 3.00 p.m. local time for the purpose of considering the following agenda:

Agenda:

1. To receive and adopt the Management Report of the Directors and the Report of the Independent Auditor for the year ended December 31, 2005.
2. To receive and adopt the Annual Accounts for the year ended December 31, 2005.
3. To release the Directors and the Independent Auditor in respect with the performance of their duties during the fiscal year.
4. To appoint the Directors and the Independent Auditor.
5. To transact any other business.

The Shareholders are advised that no quorum is required for the items of the Annual General Meeting and that decisions will be taken on simple majority of the shares present or represented at the meeting with no restriction.

The Shareholders on record at the date of the meeting are entitled to vote or give proxies. Proxies should arrive at the registered office of the Company at least 48 hours before the meeting.

I (00430/584/23)

The Board of Directors.

DAY SPORTS MANAGEMENT EVENTS S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.
R. C. Luxembourg B 58.270.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra de manière extraordinaire le 27 février 2006 à 15.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a. rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2005;
- b. rapport du commissaire;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2005;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f. délibération conformément à l'article 100 de la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales;
- g. divers.

II (00219/000/18)

Le Conseil d'Administration.

GIBALTAR 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.

II (00295/005/15)

Le Conseil d'Administration.

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.

II (00332/000/16)

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.

II (00297/005/17)

Le Conseil d'Administration.

F.A.M. FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2951 Luxembourg, 50, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 72.491.

Le rapport annuel n'ayant pas été disponible pour l'Assemblée Générale Annuelle tenue le 16 janvier 2006, le président a décidé de reporter la réunion au 24 février 2006. Messieurs les actionnaires sont donc convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE

qui aura lieu le 24 février 2006 à 10.00 heures, au siège social.

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration sur l'exercice clos le 30 septembre 2005.
2. Lecture du rapport du Réviseur d'Entreprises.

3. Approbation des comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2005.
4. Affectation des résultats.
5. Décharge aux Administrateurs pour l'exercice clos le 30 septembre 2005.
6. Nominations statutaires.
7. Divers.

Pour pouvoir assister ou être représentés à l'assemblée générale, les propriétaires d'actions au porteur devront faire part de leur désir d'assister à l'assemblée et effectuer le dépôt de leurs actions aux guichets des agences de FORTIS BANQUE LUXEMBOURG cinq jours francs au moins avant la réunion.

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

II (00293/755/24)

Le Conseil d'Administration.

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.

II (00296/005/15)

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.

II (00331/000/15)

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.

II (00333/000/16)

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.

II (00336/000/17)

Le Gérant Commandité.

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.

II (00335/000/17)

Le Conseil d'Administration.

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.

II (00270/755/24)

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.

II (00259/1023/16)

Le Conseil d'Administration.

HOBUCH FINANZ S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 10A, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 28.223.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le mercredi 1^{er} mars 2006 à 11.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'administration,
- Rapport du Commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2005 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes,
- Nominations statutaires,
- Fixation des émoluments du Commissaire aux comptes.

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

II (00265/755/18)

Le Conseil d'administration.

F.A.M. PERSONAL FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2951 Luxembourg, 50, boulevard J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 72.628.

Le rapport annuel n'ayant pas été disponible pour l'Assemblée Générale Annuelle tenue le 16 janvier 2006, le président a décidé de reporter la réunion au 24 février 2006. Messieurs les actionnaires sont donc convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE

qui aura lieu le 24 février 2006 à 10.30 heures, au siège social.

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration sur l'exercice clos le 30 septembre 2005.
2. Lecture du rapport du Réviseur d'Entreprises.
3. Approbation des comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2005.
4. Affectation des résultats.
5. Décharge aux Administrateurs pour l'exercice clos le 30 septembre 2005.
6. Nominations statutaires.
7. Divers.

Pour pouvoir assister ou être représentés à l'assemblée générale, les propriétaires d'actions au porteur devront faire part de leur désir d'assister à l'assemblée et effectuer le dépôt de leurs actions aux guichets des agences de FORTIS BANQUE LUXEMBOURG cinq jours francs au moins avant la réunion.

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

II (00292/755/24)

Le Conseil d'Administration.

VALMETAL HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.
R. C. Luxembourg B 19.986.

Le quorum requis par l'article 67-1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales n'ayant pas été atteint lors de l'assemblée générale extraordinaire du 20 janvier 2006, l'assemblée n'a pas pu statuer sur l'ordre du jour.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à la

DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo, le vendredi 3 mars 2006 à 11.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Dissolution de la société;
2. Décharge aux administrateurs et au Commissaire aux comptes;
3. Nomination d'un ou de plusieurs liquidateurs et définition de ses ou de leurs pouvoirs;
4. Divers.

Les décisions sur l'ordre du jour seront prises quelle que soit la portion des actions présentes ou représentées et pour autant qu'au moins les deux tiers des voix des actionnaires présents ou représentés se soient prononcés en faveur de telles décisions.

II (00188/000/20)

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.

II (00334/000/16)

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.

II (00337/000/15)

Le Gérant Commandité.