

# 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° 469**

**3 mars 2006**

### SOMMAIRE

<p><b>Aerie S.A., Luxembourg</b> ..... 22509</p> <p><b>Akryl-Lux S.A., Bettembourg</b> ..... 22490</p> <p><b>Anine S.A.H., Luxembourg</b> ..... 22504</p> <p><b>Atlantas Sicav, Luxembourg</b> ..... 22502</p> <p><b>Bairlinvest S.A., Luxembourg</b> ..... 22511</p> <p><b>Banca di Roma International S.A., Luxembourg</b> .. 22492</p> <p><b>Barfi S.A.H., Luxembourg</b> ..... 22504</p> <p><b>Bellary Holding S.A., Luxembourg</b> ..... 22503</p> <p><b>Bero S.A.H., Luxembourg</b> ..... 22498</p> <p><b>(Les) Biertis S.A.H., Luxembourg</b> ..... 22500</p> <p><b>Calux Holding S.A., Luxembourg</b> ..... 22466</p> <p><b>Carrifin S.A., Luxembourg</b> ..... 22500</p> <p><b>Compagnie Financière d'Anvers S.A.H., Luxembourg</b> ..... 22502</p> <p><b>Compagnie Hôtelière du Brésil S.A., Luxembourg</b> ..... 22511</p> <p><b>Daillan S.A.H., Luxembourg</b> ..... 22511</p> <p><b>DB Valence, S.à r.l., Luxembourg</b> ..... 22496</p> <p><b>DB Valence, S.à r.l., Luxembourg</b> ..... 22495</p> <p><b>DTZ Consulting Luxembourg S.A., Howald</b> ..... 22489</p> <p><b>Dueemme Sicav, Luxembourg</b> ..... 22494</p> <p><b>dit-Money Market PLUS (Euro)</b> ..... 22466</p> <p><b>(The) Enterprise Group, S.à r.l., Luxembourg</b> .... 22488</p> <p><b>Erasme Investissements S.A., Luxembourg</b> ..... 22510</p> <p><b>Eucalyptus S.A.H., Luxembourg</b> ..... 22508</p> <p><b>European Assets Management S.A., Luxembourg</b> . 22489</p> <p><b>European Charter Services S.A., Luxembourg</b> .... 22490</p> <p><b>Fidilux S.A., Luxembourg</b> ..... 22508</p> <p><b>Financière Joseph II S.A.H., Luxembourg</b> ..... 22498</p> <p><b>Fioretti S.A.H., Luxembourg</b> ..... 22501</p> <p><b>Fluor S.A., Luxembourg</b> ..... 22506</p> <p><b>Fortis L Fund, Sicav, Luxembourg</b> ..... 22497</p> <p><b>Gestak S.A., Enscherange</b> ..... 22510</p> <p><b>Globetel Europe Limited, Luxembourg</b> ..... 22497</p> <p><b>GSC European Mezzanine Luxembourg I, S.à r.l., Luxembourg</b> ..... 22489</p> <p><b>(La) Hetraie Investissement S.A., Luxembourg</b> ... 22503</p> <p><b>Holden S.A., Luxembourg</b> ..... 22510</p> <p><b>Immocorp Sicav, Luxembourg</b> ..... 22497</p> <p><b>Investissements du Centaure S.A., Luxembourg</b> .. 22501</p> <p><b>Klacken Holdings S.A., Luxembourg</b> ..... 22507</p> <p><b>Ladigue Holding S.A., Luxembourg</b> ..... 22499</p> <p><b>Laura Holding S.A., Luxembourg</b> ..... 22490</p>	<p><b>Laura Holding S.A., Luxembourg</b> ..... 22490</p> <p><b>(Le) Lys S.A.H., Luxembourg</b> ..... 22498</p> <p><b>M Immobilier S.A., Luxembourg</b> ..... 22499</p> <p><b>Manzoni International S.A., Luxembourg</b> ..... 22512</p> <p><b>Mar Holding S.A., Luxembourg</b> ..... 22499</p> <p><b>Mariram S.A.H., Luxembourg</b> ..... 22509</p> <p><b>Matival S.A.H., Luxembourg</b> ..... 22508</p> <p><b>Mediapart S.A., Luxembourg</b> ..... 22493</p> <p><b>Meridel Holding S.A., Luxembourg</b> ..... 22511</p> <p><b>Mexel S.A., Luxembourg</b> ..... 22491</p> <p><b>Mexel S.A., Luxembourg</b> ..... 22492</p> <p><b>Micheline Invest S.A.H., Luxembourg</b> ..... 22504</p> <p><b>Moses S.A., Luxembourg</b> ..... 22512</p> <p><b>Mypa S.A., Howald</b> ..... 22493</p> <p><b>Nevis S.A., Luxembourg</b> ..... 22508</p> <p><b>Nobels S.A., Luxembourg</b> ..... 22500</p> <p><b>NSV Investments S.A., Luxembourg</b> ..... 22496</p> <p><b>Parworld, Sicav, Luxembourg</b> ..... 22505</p> <p><b>Paxedi S.A.H., Luxembourg</b> ..... 22501</p> <p><b>Penkford Holding, S.à r.l., Luxembourg</b> ..... 22480</p> <p><b>Pescado Holding S.A., Luxembourg</b> ..... 22500</p> <p><b>Piclux S.A., Luxembourg</b> ..... 22506</p> <p><b>Pomme Holding S.A., Luxembourg</b> ..... 22503</p> <p><b>Publilatina S.A., Luxembourg</b> ..... 22494</p> <p><b>Quest Management Sicav, Luxembourg</b> ..... 22506</p> <p><b>Seafin S.A., Luxembourg</b> ..... 22512</p> <p><b>Silpat S.A., Luxembourg</b> ..... 22494</p> <p><b>Silpat S.A., Luxembourg</b> ..... 22494</p> <p><b>Société d'Investissements l'Occitane Internationale S.A., Luxembourg</b> ..... 22494</p> <p><b>Sonoco Luxembourg S.N.C., Derenbach</b> ..... 22478</p> <p><b>Sonoco Luxembourg S.N.C., Derenbach</b> ..... 22479</p> <p><b>Soxipa Holding S.A., Luxembourg</b> ..... 22506</p> <p><b>Stolt Offshore S.A.H., Luxembourg</b> ..... 22505</p> <p><b>Talerion Holding S.A., Luxembourg</b> ..... 22493</p> <p><b>Thorn Finance S.A., Luxembourg</b> ..... 22488</p> <p><b>Tipi S.A., Luxembourg</b> ..... 22496</p> <p><b>Tipi S.A., Luxembourg</b> ..... 22496</p> <p><b>UBAM, Sicav, Luxembourg</b> ..... 22509</p> <p><b>Valauris Investments S.A., Luxembourg</b> ..... 22502</p> <p><b>Valores S.A.H., Luxembourg</b> ..... 22502</p> <p><b>VSM Products, S.à r.l., Luxembourg</b> ..... 22497</p> <p><b>Worldselect, Sicav, Luxembourg</b> ..... 22507</p>
--	---

**CALUX HOLDING S.A., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: Luxemburg.

H. R. Luxemburg B 83.736.

 —  
**AUSZUG**

Es geht aus dem Protokoll der ordentlichen Generalversammlung vom 14. September 2005 hervor dass:

- Die Rücktrittserklärung von EUROPE FIDUCIAIRE (LUXEMBOURG) S.A. als Rechnungskommissar angenommen wird;

- Die FIDU-CONCEPT, S.à r.l., mit Sitz in L-1361 Luxembourg, 9, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne, wird mit Wirkung ab dem 1. Januar 2005 zum neuen Rechnungskommissar bestimmt. Das Mandat endet sofort nach der jährlichen Hauptversammlung die im Jahre 2007 abgehalten wird.

*Für gleichlautenden Auszug*

Unterschrift

Enregistré à Luxembourg, le 18 novembre 2005, réf. LSO-BK05056. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(102321.3/984/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

---

**dit-Money Market PLUS (Euro), Fonds Commun de Placement,  
(anc. dit-Eurogeld).**

Die ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG S.A. («Verwaltungsgesellschaft») hat mit Zustimmung der DRESDNER BANK LUXEMBOURG S.A. («Depotbank») beschlossen, mit Wirkung zum 1. März 2006 den Allgemeinen und den Besonderen Teil des Verwaltungsreglements des Fonds dit-Eurogeld (ab dem 1. März 2006 dit-Money Market PLUS (Euro)) zu ändern.

Das Verwaltungsreglement lautet ab dem 1. März 2006 wie folgt.

**Allgemeiner Teil**

**§ 1 Grundlagen**

1. Der Fonds ist ein rechtlich unselbstständiges Sondervermögen. Er wurde als «fonds commun de placement» nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründet, setzt sich aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten zusammen und wird von der ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG S.A., einer Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht (nachstehend «Verwaltungsgesellschaft» genannt) im eigenen Namen für gemeinschaftliche Rechnung der Einleger (nachstehend «Anteilhaber» genannt) verwaltet.

2. Die Verwaltungsgesellschaft legt das Fondsvermögen nach dem Grundsatz der Risikostreuung gesondert von dem eigenen Vermögen an. Über die sich hieraus ergebenden Rechte werden den Anteilhabern Anteilzertifikate oder Anteilbestätigungen gem. § 13 des Verwaltungsreglements (beide nachstehend «Anteilscheine» genannt) ausgestellt.

3. Die Anteilhaber sind an dem Fondsvermögen in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

4. Mit dem Anteilerwerb erkennt der Anteilhaber das Verwaltungsreglement sowie dessen genehmigte und veröffentlichte Änderungen an.

5. Die ursprüngliche Fassung des Verwaltungsreglements sowie Änderungen werden bei der Kanzlei des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt. Ein Verweis auf die Hinterlegung erfolgt im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg («Mémorial»).

**§ 2 Depotbank**

1. Die Verwaltungsgesellschaft ernennt die Depotbank. Die Funktion der Depotbank richtet sich nach dem Gesetz und diesem Verwaltungsreglement. Die Depotbank handelt unabhängig von der Verwaltungsgesellschaft und ausschließlich im Interesse der Anteilhaber.

2. Die Depotbank verwahrt alle Wertpapiere und anderen Vermögenswerte des Fonds in gesperrten Konten oder Depots, über die nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieses Verwaltungsreglements verfügt werden darf. Die Depotbank kann unter ihrer Verantwortung und mit Einverständnis der Verwaltungsgesellschaft Vermögenswerte des Fonds bei anderen Banken oder bei Wertpapiersammelstellen in Verwahrung geben.

3. Die Depotbank entnimmt für die Verwaltungsgesellschaft aus den gesperrten Konten des Fonds nur die in diesem Verwaltungsreglement festgesetzten Vergütungen und, jedoch nur nach Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft, für sich die ihr gemäß diesem Verwaltungsreglement zustehende(n) Vergütung und Gebühren. Die Regelung in § 17 des Verwaltungsreglements über die Belastung des Fondsvermögens mit sonstigen Kosten und Gebühren bleibt unberührt.

4. Soweit gesetzlich zulässig, ist die Depotbank berechtigt und verpflichtet, im eigenen Namen

- Ansprüche der Anteilhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder eine frühere Depotbank geltend zu machen;  
- gegen Vollstreckungsmaßnahmen Dritter Widerspruch einzulegen und vorzugehen, wenn in das Fondsvermögen wegen eines Anspruchs vollstreckt wird, für den das Fondsvermögen nicht haftet.

5. Die Depotbank und die Verwaltungsgesellschaft sind berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit schriftlich im Einklang mit dem Depotbankvertrag zu kündigen. Die Kündigung wird wirksam, wenn eine Bank, die die Bedingungen des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinschaftliche Anlagen («Gesetz») erfüllt, die Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäß dem Verwaltungsreglement übernimmt. Bis zu diesem Zeitpunkt wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilhaber ihren Pflichten und Funktionen gem. Art. 18 und 20 des Gesetzes als Depotbank in vollem Umfang nachkommen.

6. Die Depotbank ist an die Weisungen der Verwaltungsgesellschaft gebunden, sofern solche Weisungen nicht dem Gesetz, den Verkaufsprospekten oder diesem Verwaltungsreglement des Fonds in ihrer jeweils gültigen Fassung widersprechen.

### § 3 Fondsverwaltung

1. Die Verwaltungsgesellschaft handelt bei der Wahrnehmung ihrer Aufgaben unabhängig von der Depotbank und ausschließlich im Interesse der Anteilhaber. Sie kann unter eigener Verantwortung und auf ihre Kosten Anlageberater hinzuziehen und/oder sich des Rats eines Anlageausschusses bedienen und/oder einen Fondsmanager mit der täglichen Vermögensverwaltung beauftragen. Sie kann sich darüber hinaus der Hilfe Dritter bedienen.

2. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, gemäß den Bestimmungen in dem Abschnitt «Besonderer Teil» mit den von den Anteilhabern eingelegten Geldern Vermögenswerte zu erwerben, sie wieder zu veräußern und den Erlös anderweitig anzulegen; sie ist ferner zu allen sonstigen Rechtshandlungen ermächtigt, die sich aus der Verwaltung der Vermögenswerte des Fonds ergeben.

### § 4 Allgemeine Anlagerichtlinien

Die Verwaltungsgesellschaft wird das Fondsvermögen grundsätzlich in die nachfolgend genannten Vermögensgegenstände anlegen:

1. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die

- an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt eines EU-Mitgliedstaats oder eines Drittstaats gehandelt werden, der anerkannt und für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, oder
- aus Neuemissionen stammen, deren Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, die Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt im Sinne von Nr. 1 erster Spiegelstrich zu beantragen, und deren Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach der Emission erlangt wird.

Geldmarktinstrumente sind Anlagen, die üblicherweise auf dem Geldmarkt gehandelt werden, die liquide sind und deren Wert jederzeit genau bestimmt werden kann.

2. Anteile von nach der Richtlinie 85/611/EWG zugelassenen Organismen für gemeinschaftliche Anlagen in Wertpapieren («OGAW») oder anderen Organismen für gemeinschaftliche Anlagen («OGA») im Sinne von Artikel 1 Absatz 2 erster und zweiter Spiegelstrich 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 Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF») derjenigen nach dem Gemeinschaftsrecht gleichwertig ist, und ausreichende Gewähr für die Zusammenarbeit zwischen den Behörden besteht;
- das Schutzniveau der Anteilhaber der OGA dem Schutzniveau der Anteilhaber 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 OGA Gegenstand von Jahres- und Halbjahresberichten ist, die es erlauben, sich ein Urteil über das Vermögen und die Verbindlichkeiten, die Erträge und die Transaktionen im Berichtszeitraum zu bilden;
- der OGAW oder OGA, dessen Anteile erworben werden sollen, nach den Gründungsunterlagen insgesamt höchstens 10% seines Vermögens in Anteilen anderer OGAW oder anderer OGA anlegen darf.

3. 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. Die Einlagen können grundsätzlich auf sämtliche Währungen lauten, die in der Anlagepolitik des Fonds vorgesehen sind.

4. Abgeleitete Finanzinstrumente («Derivate»), d. h. insbesondere Futures, Terminkontrakte, Optionen sowie Swaps, einschließlich gleichwertiger bar abgerechneter Instrumente, die an einem der in Nr. 1 bezeichneten geregelten Märkte gehandelt werden, und/oder abgeleitete Finanzinstrumente, die nicht dort gehandelt werden («OTC-Derivate»), sofern es sich bei den Basiswerten um Instrumente im Sinne der §§ 4 und 5 des Verwaltungsreglements oder um Finanzindices, Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen handelt, in die der Fonds gemäß seinen Anlagezielen investieren darf. Die Finanzindices im vorgenannten Sinn umfassen insbesondere Indices auf Währungen, auf Wechselkurse, auf Zinssätze, auf Kurse und Gesamtrenditen, auf Zinsindices sowie weiterhin insbesondere Renten-, Aktien-, Warentermin-, Edelmetall- und Rohstoffindices und Indices, die die weiteren in diesem Paragraphen aufgezählten zulässigen Instrumente zum Gegenstand haben.

Darüber hinaus sind bei OTC-Derivaten folgende Bedingungen zu erfüllen:

- Die Kontrahenten müssen Finanzeinrichtungen erster Ordnung, auf solche Geschäfte spezialisiert sowie einer Aufsicht unterliegende Institute der Kategorien sein, die von der CSSF zugelassen wurden.
- Die OTC-Derivate müssen einer zuverlässigen und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis unterliegen und jederzeit zu einem angemessenen Wert veräußert, liquidiert oder durch ein Gegengeschäft glattgestellt werden können.
- Die Transaktionen müssen auf der Grundlage standardisierter Verträge getätigt werden.
- Der Kauf oder Verkauf dieser Instrumente anstelle von an einer Börse oder an einem geregelten Markt gehandelten Instrumenten muss nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft für die Anteilhaber von Vorteil sein. Der Einsatz von OTC-Geschäften ist insbesondere dann von Vorteil, wenn er eine laufzeitkongruente und damit kostengünstigere Absicherung von Vermögenswerten ermöglicht.

5. Geldmarktinstrumente, die nicht auf einem geregelten Markt gehandelt werden und nicht unter die vorstehend genannte Definition fallen, sofern die Emission oder der Emittent dieser Instrumente selbst Vorschriften über den Einlagen- und den Anlegerschutz unterliegt. Die Anforderungen hinsichtlich des Einlagen- und Anlegerschutzes sind bei Geldmarktinstrumenten u.a. dann erfüllt, wenn diese von mindestens einer anerkannten Rating-Agentur mit Investment

Grade eingestuft sind bzw. die Verwaltungsgesellschaft der Auffassung ist, dass die Bonität des Emittenten einem Rating von Investment Grade entspricht. Ferner müssen diese Geldmarktinstrumente

- von einer zentralstaatlichen, regionalen oder lokalen Körperschaft oder der Zentralbank eines Mitgliedstaats der EU, der Europäischen Zentralbank, der Europäischen Union oder der Europäischen Investitionsbank, einem Drittstaat oder, sofern dieser ein Bundesstaat ist, einem Bundesland dieses Bundesstaates, oder von einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der mindestens ein Mitgliedstaat der EU angehört, begeben oder garantiert sein; oder

- von einem Unternehmen begeben, dessen Wertpapiere an den in Nummer 1 bezeichneten geregelten Märkten gehandelt werden; oder

- von einer Einrichtung, die gemäß den im Gemeinschaftsrecht festgelegten Kriterien einer behördlichen Aufsicht unterstellt ist, oder einer Einrichtung, die Aufsichtsbestimmungen, die nach Auffassung der CSSF dem Gemeinschaftsrecht gleichwertig sind, unterliegt und diese einhält, begeben oder garantiert sein; oder

- von anderen Emittenten begeben sein, 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 Spiegelstrichs gleichwertig sind und sofern es sich bei dem Emittenten entweder um ein Unternehmen mit einem Eigenkapital von mindestens EUR 10 Millionen, das seinen Jahresabschluss nach den Vorschriften der vierten Richtlinie 78/660/EWG erstellt und veröffentlicht, oder um einen Rechtsträger, der innerhalb einer Unternehmensgruppe von einer oder mehreren börsennotierten Gesellschaften für die Finanzierung dieser Gruppe zuständig ist, oder um einen Rechtsträger handelt, der die wertpapiermäßige Unterlegung von Verbindlichkeiten durch Nutzung einer von einem Kreditinstitut eingeräumten Kreditlinie finanzieren soll.

**§ 5 Nicht notierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente.** Es ist der Verwaltungsgesellschaft gestattet, bis zu 10% des Vermögens des Fonds in anderen als den in § 4 des Verwaltungsreglements genannten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten anzulegen.

#### **§ 6 Risikostreuung/Ausstellergrenzen**

1. Die Verwaltungsgesellschaft darf für den Fonds Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente eines Emittenten kaufen, wenn zur Zeit des Erwerbs ihr Wert, zusammen mit dem Wert der bereits im Fonds befindlichen Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente desselben Emittenten, 10% des Nettofondsvermögens nicht übersteigt. Der Fonds darf höchstens 20% seines Nettovermögens in Einlagen bei einer Einrichtung § 4 Nr. 3 des Verwaltungsreglements anlegen. Das Ausfallrisiko der Kontrahenten bei Geschäften mit OTC-Derivaten darf 10% seines Nettofondsvermögens nicht überschreiten, wenn der Kontrahent ein Kreditinstitut im Sinne von § 4 Nr. 3 des Verwaltungsreglements ist; für andere Fälle beträgt die Grenze maximal 5% des Nettofondsvermögens. Der Gesamtwert der im Fondsvermögen befindlichen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Emittenten, in deren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Fonds jeweils mehr als 5% seines Nettofondsvermögens angelegt hat, darf 40% des Nettofondsvermögens nicht übersteigen. Diese Begrenzung findet keine Anwendung auf Einlagen und auf Geschäfte mit OTC-Derivaten, die mit Finanzinstituten getätigt werden, die einer behördlichen Aufsicht unterliegen.

Ungeachtet der einzelnen o. g. Anlagegrenzen darf ein Fonds bei ein und derselben Einrichtung höchstens 20% seines Nettovermögens in einer Kombination aus

- von dieser Einrichtung begebenen Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten,
- Einlagen im Sinne von § 4 Nr. 3 des Verwaltungsreglements bei dieser Einrichtung und/oder
- Risiken auf OTC-Derivate eingehen, welche in Bezug auf die Einrichtung bestehen, investieren.

2. Falls die erworbenen Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von einem Mitgliedstaat der EU oder seinen Gebietskörperschaften, von einem Drittstaat oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören, begeben oder garantiert werden, so erhöht sich die Beschränkung in Nr. 1 Satz 1 von 10% auf 35% des Nettofondsvermögens.

3. Für Schuldverschreibungen, die von Kreditinstituten mit Sitz in einem EU-Mitgliedstaat ausgegeben werden und deren Emittenten aufgrund gesetzlicher Vorschriften zum Schutz der Inhaber von Schuldverschreibungen einer besonderen öffentlichen Aufsicht unterliegen, erhöhen sich die in Nr. 1 Satz 1 genannten Beschränkungen von 10% auf 25% bzw. von 40% auf 80%, vorausgesetzt, die Kreditinstitute legen die Emissionserlöse gemäß den gesetzlichen Vorschriften in Vermögenswerten an, welche die Verbindlichkeiten aus Schuldverschreibungen über deren gesamte Laufzeit ausreichend decken und vorrangig für die bei Ausfällen des Emittenten fällig werdenden Rückzahlungen von Kapital und Zinsen bestimmt sind.

4. Die in Nr. 2 und 3 genannten Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden bei der Anwendung der in Nr. 1 Satz 4 vorgesehenen Anlagegrenze von 40% nicht berücksichtigt. Die Beschränkungen in Nr. 1 bis 3 gelten nicht kumulativ, sodass Anlagen in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten desselben Emittenten oder in Einlagen bei diesem Emittenten oder in Derivaten desselben 35% des Nettofondsvermögens nicht übersteigen dürfen. Gesellschaften, die im Hinblick auf die Erstellung des konsolidierten Abschlusses im Sinne der Richtlinie 83/349/EWG oder nach den anerkannten internationalen Rechnungslegungsvorschriften derselben Unternehmensgruppe angehören, sind bei der Berechnung der Anlagegrenzen in Nr. 1 bis 4 als ein Emittent anzusehen. Der Fonds darf bis zu 20% seines Nettovermögens in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten einer Unternehmensgruppe anlegen.

5. Anlagen in Derivaten werden auf die Grenzen der vorgenannten Nummern angerechnet.

6. Abweichend von den Grenzen der Nr. 1 bis 4 kann die Verwaltungsgesellschaft nach dem Grundsatz der Risikostreuung bis zu 100% des Fondsvermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente verschiedener Emissionen anlegen, die von der Europäischen Union, der Europäischen Zentralbank, einem Mitgliedstaat der EU oder seinen Gebietskörperschaften, von einem OECD-Mitgliedstaat oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der EU angehören, begeben werden oder garantiert sind, sofern



diese Wertpapiere und Geldmarktinstrumente im Rahmen von mindestens sechs verschiedenen Emissionen begeben worden sind, wobei die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente aus ein und derselben Emission 30% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten dürfen. Soll bei diesem Fonds von den unter dieser Nummer dargestellten Möglichkeiten Gebrauch gemacht werden können, ist dies explizit im Besonderen Teil des Verwaltungsreglements auszuweisen.

7. Der Fonds darf Anteile anderer OGAW oder anderer OGA im Sinne von § 4 Nr. 2 des Verwaltungsreglements erwerben, wenn er nicht mehr als 20% seines Nettovermögens in einen OGAW oder OGA anlegt. Bei der Anwendung dieser Anlagegrenze ist jeder Teilfonds eines Umbrella-Fonds im Sinne von Artikel 133 des Gesetzes wie ein eigenständiges Sondervermögen zu betrachten, soweit das Prinzip der separaten Haftung pro Teilfonds gegenüber Dritten Anwendung findet.

- Anlagen in Anteilen von anderen OGA als OGAW dürfen insgesamt 30% des Nettovermögens des Fonds nicht übersteigen. Wenn der Fonds Anteile eines OGAW oder OGA erworben hat, werden die Anlagewerte des betreffenden OGAW oder OGA in Bezug auf die in Nr. 1 bis 4 genannten Anlagegrenzen nicht berücksichtigt.

- Erwirbt der Fonds Anteile eines OGAW oder OGA, die unmittelbar oder mittelbar von derselben Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, so dürfen weder die Verwaltungsgesellschaft noch die verbundene Gesellschaft für die Zeichnung oder den Rückkauf der Anteile Gebühren berechnen. Die gewichtete durchschnittliche Verwaltungsvergütung der zu erwerbenden Zielfondsanteile wird 2,5% p.a. nicht übersteigen.

8. Unbeschadet der nachfolgenden unter Nr. 9 festgelegten Anlagegrenzen betragen die unter Nr. 1 bis 4 genannten Obergrenzen für Anlagen in Aktien und/oder Schuldtiteln ein und desselben Emittenten 20%, wenn es Ziel der Anlagestrategie des Fonds ist, einen bestimmten, von der CSSF anerkannten Aktien- oder Schuldtitelindex nachzubilden; Voraussetzung hierfür ist:

- dass die Zusammensetzung des Indexes hinreichend diversifiziert ist;
- der Index eine adäquate Bezugsgrundlage für den Markt darstellt, auf den er sich bezieht;
- der Index in angemessener Weise veröffentlicht wird.

Die in Satz 1 festgelegte Grenze beträgt 35%, sofern dies aufgrund außergewöhnlicher Marktbedingungen gerechtfertigt ist, und zwar insbesondere auf geregelten Märkten, auf denen bestimmte Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente stark dominieren. Eine Anlage bis zu dieser Grenze ist nur bei einem einzigen Emittenten möglich. Die Grenze gemäß Nr. 1 Satz 4 ist nicht anwendbar. Soll bei diesem Fonds von den unter dieser Nummer dargestellten Möglichkeiten Gebrauch gemacht werden können, ist dies explizit im Besonderen Teil des Verwaltungsreglements auszuweisen.

9. Die Verwaltungsgesellschaft darf für keinen der von ihr verwalteten Investmentfonds stimmberechtigte Aktien erwerben, die mit einem Stimmrecht verbunden sind, das es ihr erlaubt, einen wesentlichen Einfluss auf die Geschäftspolitik des Emittenten auszuüben. Sie darf für den Fonds höchstens 10% der von einem Emittenten ausgegebenen stimmrechtslosen Aktien, Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumente und höchstens 25% der Anteile eines OGAW oder eines OGA erwerben. Diese Grenze braucht für Schuldverschreibungen, Geldmarktinstrumente und Zielfondsanteile beim Erwerb nicht eingehalten zu werden, wenn sich das Gesamtemissionsvolumen bzw. der Nettobetrag der ausgegebenen Anteile nicht berechnen lässt. Sie ist auch insoweit nicht anzuwenden, als diese Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von einem Mitgliedstaat der EU oder seinen Gebietskörperschaften sowie von einem Drittstaat begeben werden oder garantiert sind oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören, begeben werden.

**§ 7 Rückführung.** Die in § 5 und § 6 des Verwaltungsreglements genannten Beschränkungen beziehen sich auf den Zeitpunkt des Erwerbs der Vermögensgegenstände. Werden die Prozentsätze nachträglich durch Kursentwicklungen oder aus anderen Gründen als durch Zukäufe überschritten, so wird die Verwaltungsgesellschaft bei Verkäufen als vorrangiges Ziel die Normalisierung dieser Lage unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber anstreben.

### **§ 8 Techniken und Instrumente**

1. Die Verwaltungsgesellschaft kann Techniken und Instrumente, insbesondere Wertpapierleih- und Wertpapierpensionsgeschäfte sowie Derivate im Sinne von § 4 Nr. 4 des Verwaltungsreglements, nach Maßgabe der Anlagebeschränkungen für den Fonds im Hinblick auf eine effiziente Portfolioverwaltung (inklusive der Tätigkeit von Geschäften zu Absicherungszwecken) einsetzen. Die Verwaltungsgesellschaft darf Techniken und Instrumente insbesondere auch marktgegenläufig einsetzen, was zu Gewinnen des Fonds führen kann, wenn die Kurse der Bezugswerte fallen, bzw. zu Verlusten des Fonds, wenn diese Kurse steigen.

2. Insbesondere darf die Verwaltungsgesellschaft jedwede Art von Swaps abschließen, z. B. auch solche Swaps, in denen die Verwaltungsgesellschaft und die Gegenpartei vereinbaren, die durch Einlagen, ein Wertpapier, ein Geldmarktinstrument, einen Fondsanteil, ein Derivat, einen Finanzindex oder einen Wertpapier- oder Indexkorb erzielten Erträge gegen Erträge eines anderen Wertpapiers, Geldmarktinstruments, Fondsanteils, Derivats, Finanzindexes, Wertpapier- oder Indexkorbs oder anderer Einlagen auszutauschen. Die von der Verwaltungsgesellschaft an die Gegenseite und umgekehrt zu leistenden Zahlungen werden unter Bezugnahme auf das jeweilige Instrument und einen vereinbarten Nominalbetrag berechnet.

3. Die Verwaltungsgesellschaft kann insbesondere auch Credit Default Swaps abschließen. Credit Default Swaps können u.a. zur Absicherung von Bonitätsrisiken aus den vom Fonds erworbenen Anleihen (z. B. Staats- oder Unternehmensanleihen) eingesetzt werden. In diesem Fall können z. B. die vom Fonds vereinnahmten Zinssätze aus einer Anleihe mit vergleichsweise höherem Bonitätsrisiko gegen Zinssätze aus einer Anleihe mit geringerem Bonitätsrisiko getauscht werden. Gleichzeitig kann der Vertragspartner im Falle im Vorfeld festgelegter Ereignisse, wie z. B. der Zahlungsunfähigkeit des Emittenten, zur Abnahme des Basiswerts zu einem vereinbarten Preis oder zum Barausgleich verpflichtet sein. Es ist der Verwaltungsgesellschaft gestattet, derartige Geschäfte auch mit einem anderen Ziel als der Absicherung einzusetzen.

Der Vertragspartner muss eine Finanzeinrichtung erster Ordnung sein, die auf solche Geschäfte spezialisiert ist. Bei den in § 6 des Verwaltungsreglements genannten Anlagegrenzen sind sowohl die dem Credit Default Swap zugrundeliegenden Anleihen als auch der jeweilige Emittent zu berücksichtigen. Die Bewertung von Credit Default Swaps erfolgt nach nachvollziehbaren und transparenten Methoden auf regelmäßiger Basis. Die Verwaltungsgesellschaft und der Abschlussprüfer werden die Nachvollziehbarkeit und die Transparenz der Bewertungsmethoden und ihre Anwendung überwachen. Sollten im Rahmen der Überwachung Differenzen festgestellt werden, wird die Beseitigung durch die Verwaltungsgesellschaft veranlasst.

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, in die ein oder mehrere Derivate eingebettet sind, erwerben.

### **§ 9 Wertpapierpensionsgeschäfte, Wertpapierleihe**

1. Der Fonds kann Pensionsgeschäfte über Wertpapiere und Geldmarktinstrumente sowohl als Pensionsgeber als auch -nehmer abschließen, wenn der Vertragspartner eine Finanzeinrichtung erster Ordnung und auf solche Geschäfte spezialisiert ist. Bei Pensionsgeschäften werden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente vom Pensionsgeber an den Pensionsnehmer verkauft, wobei zusätzlich entweder

- der Pensionsnehmer und der Pensionsgeber bereits zum Rückverkauf bzw. -kauf der verkauften Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente zu einem bei Vertragsabschluss festgelegten Preis und innerhalb einer zum Vertragsabschluss vereinbarten Frist verpflichtet sind oder

- dem Pensionsnehmer oder dem Pensionsgeber das Recht vorbehalten ist, der anderen Vertragspartei die verkauften Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente zu einem bei Vertragsabschluss festgelegten Preis und innerhalb einer zum Vertragsabschluss vereinbarten Frist zurückzukaufen bzw. deren Rückverkauf verlangen zu können.

Diese Wertpapiere und Geldmarktinstrumente können während der Laufzeit des Pensionsgeschäfts nicht veräußert werden und der Fonds muss jederzeit in der Lage sein, Rückkaufverpflichtungen nachkommen zu können.

2. Der Fonds kann sich in Wertpapierleihgeschäften engagieren, wobei er sowohl Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (z. B. zur Deckung von Lieferverpflichtungen) ausleihen als auch im Bestand befindliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente verleihen kann.

Die im Fonds vorhandenen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente können darlehensweise für bis zu 30 Tage an Dritte überlassen werden; Wertpapiere und Geldmarktinstrumente können auch länger verliehen werden, wenn der Fonds den Wertpapierleihvertrag jederzeit kündigen und die verliehenen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente zurückverlangen kann.

Voraussetzung ist, dass der Verwaltungsgesellschaft für den Fonds durch die Übertragung von Barmitteln, Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten ausreichende Sicherheiten gewährt werden, deren Wert zum Zeitpunkt des Abschlusses des Darlehens mindestens dem Wert der verliehenen Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente entspricht. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente können als Sicherheiten akzeptiert werden, wenn sie durch Mitgliedstaaten der OECD, deren Gebietskörperschaften oder internationale Organisationen begeben oder garantiert sind oder von mindestens einer anerkannten Rating-Agentur mit Investment Grade eingestuft sind bzw. wenn nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft die Bonität des Emittenten einem Rating von Investment Grade entspricht.

Die Verwaltungsgesellschaft kann - soweit nicht der Wertpapierleihvertrag dem entgegensteht - in Form von Barmitteln gewährte Sicherheiten während der Laufzeit des Wertpapierleihvertrags zum Kauf von Geldmarktinstrumenten und anderen Wertpapieren im Rahmen von Wertpapierpensionsgeschäften im Sinne von Nummer 1 verwenden, soweit sie dies aufgrund sorgfältiger Analyse für angemessen und marktüblich hält. Dabei muss es sich um Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente i.S.d. vorgenannten Unterabsatzes handeln.

Die Verwaltungsgesellschaft wird sich bei der Durchführung dieser Geschäfte anerkannter Abrechnungsorganismen oder Finanzeinrichtungen erster Ordnung bedienen, die auf diese Geschäfte spezialisiert sind (Wertpapierleihprogramme). Diese Einrichtungen können für ihre Dienstleistungen einen bestimmten Teil der im Rahmen der Geschäfte erzielten Erträge erhalten.

**§ 10 Risikomanagement-Verfahren.** Die Verwaltungsgesellschaft wird ein Risikomanagement-Verfahren verwenden, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios jederzeit zu überwachen und zu messen; sie wird ferner ein Verfahren verwenden, das eine präzise und unabhängige Bewertung des Wertes von OTC-Derivaten erlaubt. Im Rahmen dieses Risikomanagement Verfahrens wird bewertungstäglich das Marktrisiko des Fonds unter Berücksichtigung sämtlicher im Fonds befindlichen Anlageinstrumente nach dem Value at Risk (VaR)-Konzept ermittelt und dem VaR eines Vergleichsvermögens gegenübergestellt. Die Verwaltungsgesellschaft wird die Eignung des Vergleichsvermögens regelmäßig überprüfen und Anpassungen vornehmen, sofern sie dies als notwendig erachtet (z. B. im Rahmen des Investment Prozesses).

Das VaR-Konzept ist ein statistisches Verfahren, das zur Berechnung des Verlustpotentials aus Preisänderungen eines Portfolios angewandt wird. Der VaR gibt somit den statistisch zu erwartenden maximalen Verlust an, der über eine vorgegebene Haltedauer mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (Konfidenz) nicht überschritten wird. Die Verwaltungsgesellschaft wird sicherstellen, dass das so ermittelte Marktrisiko des Fonds, unter Berücksichtigung sämtlicher im Fonds befindlichen Anlageinstrumente (Wertpapiere, Geldmarktpapiere, Derivate, etc.) - vorbehaltlich einer weiteren Einschränkung im Besonderen Teil - zu keiner Zeit das Zweifache des Marktrisikos des zugrundegelegten Vergleichsvermögens überschreitet. Ferner ist es der Verwaltungsgesellschaft gestattet, die Anrechnungsbeträge für die in § 6 Nr. 1 bis 8 des Verwaltungsreglements festgelegten Anlagerestriktionen im Rahmen des vorgenannten Risikomanagement-Verfahrens zu ermitteln, wobei sich ggf. geringere Anrechnungsbeträge gegenüber dem Marktwertverfahren ergeben können.

**§ 11 Kreditaufnahme.** Die Verwaltungsgesellschaft darf für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilinhaber kurzfristige Kredite bis zur Höhe von 10% des Nettofondsvermögens aufnehmen, sofern die Depotbank der Kreditaufnahme

und deren Bedingungen zustimmt. Nicht auf diese 10% Grenze anzurechnen, aber ohne die Zustimmung der Depotbank zulässig, sind Fremdwährungskredite in Form von «Back-to-Back»-Darlehen sowie die unter § 9 des Verwaltungsreglements genannten Geschäfte.

**§ 12 Unzulässige Geschäfte.** Die Verwaltungsgesellschaft darf für den Fonds nicht:

1. im Zusammenhang mit dem Erwerb nicht voll einbezahlter Wertpapiere Verbindlichkeiten übernehmen, die, zusammen mit Krediten gem. § 11 Satz 1 des Verwaltungsreglements, 10% des Nettofondsvermögens überschreiten;
2. Kredite gewähren oder für Dritte als Bürge einstehen;
3. Wertpapiere erwerben, deren Veräußerung aufgrund vertraglicher Vereinbarungen irgendwelchen Beschränkungen unterliegt;
4. in Immobilien anlegen, wobei Anlagen in immobilienbesicherten Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten oder Zinsen hierauf oder Anlagen in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten, die von Gesellschaften ausgegeben werden, die in Immobilien investieren (z. B. REITS), und Zinsen hierauf, zulässig sind;
5. Edelmetalle oder über Edelmetalle lautende Zertifikate erwerben;
6. Vermögenswerte des Fonds verpfänden oder belasten, zur Sicherung übereignen oder zur Sicherung abtreten, sofern dies nicht im Rahmen eines nach diesem Verwaltungsreglement zulässigen Geschäfts gefordert wird. Derartige Besicherungsvereinbarungen finden insbesondere auf OTC-Geschäfte gem. § 4 Nr. 4 des Verwaltungsreglements Anwendung («Collateral Management»);
7. ungedeckte Verkäufe von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder Zielfondsanteilen tätigen.

**§ 13 Anteilscheine**

1. Die Anteilzertifikate lauten auf den Inhaber und sind über einen Anteil oder eine Mehrzahl von Anteilen ausgestellt.
2. Die Anteilzertifikate tragen handschriftliche oder vervielfältigte Unterschriften der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank.
3. Die Anteilzertifikate sind übertragbar. Mit der Übertragung eines Anteilzertifikats gehen die darin verbrieften Rechte über. Der Verwaltungsgesellschaft und/oder der Depotbank gegenüber gilt in jedem Falle der Inhaber des Anteilzertifikats als der Berechtigte.
4. Auf Wunsch der Anteilerwerber und Weisung der Verwaltungsgesellschaft kann die Depotbank anstelle eines Anteilzertifikats eine Anteilbestätigung über erworbene Anteile ausstellen.

**§ 14 Ausgabe und Rücknahme von Anteilen**

1. Alle Fondsanteile haben gleiche Rechte. Sie werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Sofern in dem Abschnitt «Besonderer Teil» nichts Abweichendes geregelt ist, ist Bewertungstag jeder Bankarbeits- und Börsentag in Frankfurt am Main und Luxemburg.
2. Sofern im Besonderen Teil dieses Verwaltungsreglements für den jeweiligen Fonds nicht eine hiervon abweichende Regelung getroffen wurde, werden Anteilkauaufträge, die an einem Bewertungstag bis 7 Uhr (h)mitteleuropäischer Zeit («MEZ») bzw. (h)mitteleuropäischer Sommerzeit («MESZ») bei der Verwaltungsgesellschaft oder bei einer von ihr als entsprechende Orderannahmestelle benannten anderen Stelle eingegangen sind, mit dem - zum Zeitpunkt der Kaufauftragserteilung noch unbekanntem - an diesem Bewertungstag festgestellten Ausgabepreis abgerechnet. Nach diesem Zeitpunkt eingehende Anteilkauaufträge werden mit dem - zum Zeitpunkt der Kaufauftragserteilung ebenfalls noch unbekanntem - Ausgabepreis des nächsten Bewertungstages abgerechnet. Sofern im Besonderen Teil dieses Verwaltungsreglements keine hiervon abweichende Regelung getroffen wurde, ist der Ausgabepreis nach zwei weiteren Bewertungstagen an die Depotbank zahlbar.
3. Die Anteile werden unverzüglich nach Eingang des Ausgabepreises bei der Depotbank von dieser im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft ausgegeben und unverzüglich in entsprechendem Umfang auf einem vom Zeichner anzugebenden Depot gutgeschrieben.
4. Die Anzahl der ausgegebenen Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, einen Zeichnungsauftrag ganz oder teilweise zurückzuweisen bzw. die Ausgabe von Anteilen vorübergehend oder vollständig einzustellen; etwa bereits geleistete Zahlungen werden in diesen Fällen unverzüglich erstattet.
5. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen auf Antrag des Zeichners Anteile gegen die Sacheinbringung von Wertpapieren oder anderen Vermögensgegenständen ausgeben. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Wertpapiere oder anderen Vermögensgegenstände den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Fonds entsprechen. Der Abschlussprüfer des Fonds erstellt ein Bewertungsgutachten, das jedem Anleger am Sitz der Verwaltungsgesellschaft zur Einsicht zur Verfügung steht. Die Kosten für eine solche Sacheinbringung trägt der entsprechende Zeichner.
6. Die Anteilinhaber können jederzeit die Rücknahme der Anteile über die Verwaltungsgesellschaft, die Depotbank oder die Zahlstellen verlangen. Die Verwaltungsgesellschaft ist vorbehaltlich Nr. 10 sowie § 16 des Verwaltungsreglements verpflichtet, an jedem Bewertungstag die Anteile für Rechnung des Fonds zurückzunehmen.
7. Sofern im Besonderen Teil dieses Verwaltungsreglements für den Fonds nicht eine hiervon abweichende Regelung getroffen wurde, werden Rücknahmaufträge, die an einem Bewertungstag bis 7 Uhr MEZ bzw. MESZ bei der Verwaltungsgesellschaft oder bei einer von ihr als entsprechende Orderannahmestelle benannten anderen Stelle eingegangen sind, mit dem - zum Zeitpunkt der Rücknahmauftragserteilung noch unbekanntem - an diesem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis abgerechnet. Nach diesem Zeitpunkt eingehende Rücknahmaufträge werden mit dem - zum Zeitpunkt der Rücknahmauftragserteilung ebenfalls noch unbekanntem - Rücknahmepreis des nächsten Bewertungstages abgerechnet. Die Auszahlung des Rücknahmepreises erfolgt sodann innerhalb von 6 Bewertungstagen nach dem Abrechnungstag in der Referenzwährung der betreffenden Anteilklasse.
8. Die Depotbank ist nur insoweit zur Zahlung verpflichtet, als keine gesetzlichen Bestimmungen, z. B. devisenrechtliche Vorschriften, oder andere, von der Depotbank nicht zu vertretende Umstände, der Überweisung des Rücknahmepreises entgegenstehen.

9. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen mit dem Einverständnis des Anteilnehmers Anteile des Fonds gegen die Übertragung von Wertpapieren und anderen Vermögensgegenständen aus den Vermögenswerten des Fonds zurücknehmen. Der Wert der zu übertragenden Vermögenswerte muss dem Wert der zurückzunehmenden Anteile am Bewertungstag entsprechen. Umfang und Art der zu übertragenden Wertpapiere oder sonstigen Vermögensgegenstände werden auf einer angemessenen und vernünftigen Grundlage ohne Beeinträchtigung der Interessen der anderen Anleger bestimmt. Diese Bewertung muss in einem besonderen Bericht des Abschlussprüfers bestätigt werden. Die Kosten für eine solche Übertragung trägt der entsprechende Anteilnehmer. Der Bewertungsbericht durch den Abschlussprüfer steht jedem Anleger am Sitz der Verwaltungsgesellschaft zur Einsicht zur Verfügung.

10. Bei massiven Rücknahmeverlangen bleibt es der Verwaltungsgesellschaft vorbehalten, nach vorheriger Zustimmung der Depotbank die Anteile erst zum dann gültigen Rücknahmepreis zurückzunehmen, wenn sie unverzüglich, jedoch unter Wahrung der Interessen aller Anteilnehmer, entsprechende Vermögenswerte veräußert hat.

11. Jeder Anteilkaufauftrag oder Rücknahmeauftrag ist unwiderruflich, außer im Fall einer Aussetzung der Berechnung des Inventarwerts nach § 16 dieses Verwaltungsreglements während dieser Aussetzung sowie im Fall einer verzögerten Anteilrücknahme im Sinne von Nummer 10 während dieser Rücknahmeverzögerung.

### § 15 Ausgabe- und Rücknahmepreis / Ertragsausgleich

1. Zur Errechnung des Ausgabe- und des Rücknahmepreises für die Anteile ermittelt die Verwaltungsgesellschaft oder ermittelt von ihr beauftragte Dritte, welche im vollständigen und vereinfachten Verkaufsprospekt genannt sind, den Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds (nachstehend «Inventarwert» genannt) an jedem Bewertungstag und teilen ihn durch die Zahl der umlaufenden Anteile (nachstehend «Inventarwert pro Anteil» genannt).

Dabei werden, soweit nicht Nr. 2 Anwendung findet:

- Vermögenswerte, die an einer Börse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet;
- Vermögenswerte, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, ebenfalls zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet, sofern die Depotbank zur Zeit der Bewertung diesen Kurs für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögenswerte verkauft werden können;
- Finanzterminkontrakte über Devisen, Wertpapiere, Finanzindices, Zinsen und sonstige zulässige Finanzinstrumente sowie Optionen darauf und entsprechende Optionsscheine, soweit sie an einer Börse notiert sind, mit den zuletzt festgestellten Kursen der betreffenden Börse bewertet. Soweit keine Börsennotiz besteht, insbesondere bei sämtlichen OTC-Geschäften, erfolgt die Bewertung zum wahrscheinlichen Realisierungswert, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist;
- Zinsswaps zu ihrem Marktwert in Bezug auf die anwendbare Zinskurve bewertet;
- an Indices und an Finanzinstrumente gebundene Swaps zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird;
- Anteile an OGAW oder OGA zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet;
- flüssige Mittel und Festgelder zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet;
- nicht auf die für den Fonds festgelegte Währung (nachstehend «Basiswährung des Fonds») lautende Vermögenswerte zu dem letzten Devisenmittelkurs in die Basiswährung des Fonds umgerechnet.

2. Vermögenswerte, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögenswerte werden zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie der Ansicht ist, dass diese den angemessenen Wert der Vermögensgegenstände besser darstellen.

3. Die Verwaltungsgesellschaft wendet für den Fonds bzw. für die Anteilklassen des Fonds ein so genanntes Ertragsausgleichsverfahren an. Das bedeutet, dass die während des Geschäftsjahres angefallenen anteiligen Erträge und realisierten Kapitalgewinne/-verluste, die der Anteilnehmer als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet werden. Bei der Berechnung des Ertragsausgleichs werden die angefallenen Aufwendungen berücksichtigt.

4. Der Ausgabepreis ist der nach den Nr. 1 und 2 ermittelte Inventarwert pro Anteil zuzüglich eines ggf. anfallenden, der Abgeltung der Ausgabekosten dienenden Ausgabeaufschlags. Der Ausgabepreis kann auf die nächste Einheit der entsprechenden Währung auf- oder abgerundet werden, je nach Vorgabe der Verwaltungsgesellschaft. Die Höhe des Ausgabeaufschlags ist dem Abschnitt «Besonderer Teil» zu entnehmen. Ggf. in einem Land, in dem die Anteile ausgegeben werden, anfallende Stempelgebühren oder andere Belastungen gehen zulasten des Anteilnehmers.

5. Rücknahmepreis ist der nach den Nr. 1 und 2 ermittelte Inventarwert pro Anteil abzüglich eines ggf. anfallenden, zur Verfügung der Verwaltungsgesellschaft stehenden Rücknahmeabschlags. Der Rücknahmepreis kann auf die nächste Einheit der entsprechenden Währung auf- oder abgerundet werden, je nach Vorgabe der Verwaltungsgesellschaft. Die Höhe des Rücknahmeabschlags ist dem Abschnitt «Besonderer Teil» zu entnehmen.

### § 16 Aussetzung

1. Die Errechnung des Inventarwerts sowie die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen kann von der Verwaltungsgesellschaft zeitweilig ausgesetzt werden, wenn und solange

- eine Börse, an der ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte des Fonds gehandelt wird (außer an gewöhnlichen Wochenenden und Feiertagen), geschlossen, der Handel eingeschränkt oder ausgesetzt ist;
- die Verwaltungsgesellschaft über Vermögenswerte nicht verfügen kann;
- die Gegenwerte bei Käufen sowie Verkäufen nicht zu transferieren sind;
- es unmöglich ist, die Ermittlung des Inventarwerts ordnungsgemäß durchzuführen.

Weitere Möglichkeiten der Aussetzung der Anteilausgabe und -rücknahme können im Besonderen Teil des Verwaltungsreglements vorgesehen sein.



2. Ausgabe- und Rücknahmeaufträge werden nach Wiederaufnahme der Inventarwertberechnung ausgeführt, es sei denn, sie sind bis zu diesem Zeitpunkt gegenüber der Verwaltungsgesellschaft nach Maßgabe des § 14 Nr. 11 des Verwaltungsreglements widerrufen worden.

### § 17 Kosten der Verwaltung

1. Der Verwaltungsgesellschaft steht für die Verwaltung und Zentralverwaltung des Fonds (mit Ausnahme derjenigen Zentralverwaltungsaufgaben und sonstigen Aufgaben, die auf die Depotbank übertragen sind) eine aus dem Fonds zu entnehmende Vergütung zu, soweit diese Vergütung nicht im Rahmen einer besonderen Anteilklasse direkt dem jeweiligen Anteilinhaber in Rechnung gestellt wird. Zudem kann der Besondere Teil des Verwaltungsreglements vorsehen, dass der Verwaltungsgesellschaft eine aus dem Fonds zu entnehmende erfolgsbezogene Vergütung zusteht.

Der Depotbank steht für die Verwaltung und Verwahrung der zum Fonds gehörenden Vermögenswerte sowie für die auf sie übertragenen Aufgaben der Zentralverwaltung und sonstigen Aufgaben eine aus dem Fonds zu entnehmende Vergütung zu. In der Depotbankvergütung sind die üblicherweise anfallenden Depotbankgebühren enthalten. Je nach Ausgestaltung des Vertragsverhältnisses steht der Depotbank darüber hinaus eine dem Fonds zu entnehmende Bearbeitungsgebühr für jede Transaktion zu, die sie im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft durchführt.

2. Neben diesen Vergütungen und Gebühren gehen die folgenden Aufwendungen zulasten des Fonds:

- im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögenswerten (einschließlich der daran nach Marktusancen ggf. gekoppelten Zur-Verfügung-Stellung von Research- und Analyseleistungen) sowie mit der Inanspruchnahme von Wertpapierleihprogrammen und von Vermittlern von Wertpapierleihen entstehende Kosten;
- Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzungskosten) und den Versand der Verkaufsprospekte, Verwaltungsreglements sowie der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilinhaber;
- Kosten der Veröffentlichung der Verkaufsprospekte, Verwaltungsreglements, Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilinhaber, der steuerlichen Daten sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreise und der Bekanntmachungen an die Anteilinhaber;
- Prüfungs- und Rechtsberatungskosten für den Fonds einschließlich der Bescheinigungskosten steuerlicher Daten für in- und ausländische Steuerzwecke;
- Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung berechtigt erscheinender, dem Fonds oder einer ggf. bestehenden Anteilklasse zuzuordnender Rechtsansprüche sowie für die Abwehr unberechtigt erscheinender, auf den Fonds oder eine ggf. bestehende Anteilklasse bezogener Forderungen;
- Kosten und evtl. entstehende Steuern im Zusammenhang mit der Verwaltung und Verwahrung;
- Kosten für die Erstellung von Anteilzertifikaten und ggf. Erträgnisscheinen sowie Erträgnisschein-Bogenerneuerung;
- Zahl-/Informationsstellengebühren und ggf. Gebühren im Zusammenhang mit Ausschüttungen sowie entstehende Kosten für die Einlösung von Erträgnisscheinen;
- Kosten etwaiger Börseneinführungen, der Registrierung der Anteilscheine zum öffentlichen Vertrieb und/oder der Aufrechterhaltung einer solchen Börsennotierung oder Registrierung;
- Kosten für die Beurteilung des Fonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
- ein angemessener Anteil an den Werbekosten und anderen Kosten, die in direktem Zusammenhang mit dem Angebot und Vertrieb von Anteilen anfallen;
- Kosten im Zusammenhang mit der Nutzung von Indexnamen, insbesondere Lizenzgebühren;
- Aufwendungen im Zusammenhang mit der Gründung des Fonds;
- Kosten für die Ermittlung der Risiko- und Performancekennzahlen sowie der Berechnung einer ggf. im Besonderen Teil des Verwaltungsreglements festgelegten erfolgsbezogenen Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft durch beauftragte Dritte;
- Kosten im Zusammenhang mit dem Erlangen und Aufrechterhalten eines Status, der dazu berechtigt, in einem Land direkt in Vermögensgegenstände investieren oder an Märkten in einem Land direkt als Vertragspartner auftreten zu können;
- Kosten und Auslagen der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank sowie von diesen beauftragter Dritter im Zusammenhang mit der Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen;
- Kosten und Auslagen der Verwaltungsgesellschaft sowie von ihr beauftragter Dritter im Zusammenhang mit dem Erwerb, Nutzen und Aufrechterhalten dem Fondsmanagement dienender eigener oder fremder EDV-Systeme
- Kosten im Zusammenhang mit der Informationsbeschaffung über Hauptversammlungen von Unternehmen oder über sonstige Versammlungen der Inhaber von Vermögensgegenständen sowie Kosten im Zusammenhang mit der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen.

3. Im Besonderen Teil des Verwaltungsreglements kann für Anteilklassen bestimmt werden, dass eine Vertriebsgebühr an die Verwaltungsgesellschaft zur Weiterleitung an die Vertriebsgesellschaften für deren erbrachte Dienstleistungen und für die Verbindung mit dem Vertrieb dieser Anteilklassen angefallenen Auslagen und/ oder in Zusammenhang mit Dienstleistungen, die an Anteilinhaber dieser Anteilklassen und für eine Kontoführung der Anteilinhaberkonten erbracht werden, zu zahlen ist.

### § 18 Rechnungslegung

1. Der Fonds und dessen Bücher werden durch eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die von der Verwaltungsgesellschaft bestellt wird, geprüft.

2. Spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahrs veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft einen geprüften Jahresbericht für den Fonds.

3. Binnen zwei Monaten nach Ende der ersten Hälfte des Geschäftsjahrs veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft einen ungeprüften Halbjahresbericht für den Fonds.

4. Die Berichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und den Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

### § 19 Dauer und Auflösung des Fonds sowie Kündigung der Verwaltungsgesellschaft

1. Der Fonds wurde auf unbestimmte Zeit errichtet. Der Fonds kann jedoch jederzeit durch Beschluss der Verwaltungsgesellschaft aufgelöst werden.

2. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Verwaltung des Fonds mit einer Frist von mindestens drei Monaten kündigen. Die Kündigung wird im Mémorial sowie in mindestens zwei dann zu bestimmenden Tageszeitungen in den Ländern veröffentlicht, in denen Anteile des Fonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind. Mit dem Wirksamwerden der Kündigung erlischt das Recht der Verwaltungsgesellschaft, den Fonds zu verwalten. In diesem Falle geht das Verfügungsrecht über den Fonds auf die Depotbank über, die ihn gem. Nummer 3 abzuwickeln und den Liquidationserlös an die Anteilhaber zu verteilen hat. Für die Zeit der Abwicklung kann die Depotbank die Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung entsprechend § 17 des Verwaltungsreglements beanspruchen. Mit Genehmigung der Aufsichtsbehörde kann sie jedoch von der Abwicklung und Verteilung absehen und die Verwaltung des Fonds nach Maßgabe dieses Verwaltungsreglements einer anderen Luxemburger Verwaltungsgesellschaft übertragen.

3. Wird der Fonds aufgelöst, ist dies im Mémorial sowie in mindestens zwei dann zu bestimmenden Tageszeitungen in den Ländern zu veröffentlichen, in denen Anteile des Fonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind. Die Ausgabe von Anteilen wird am Tage der Beschlussfassung über die Auflösung des Fonds eingestellt. Die Rücknahme von Anteilen bleibt bis zur Liquidation möglich, wenn eine Gleichbehandlung der Anteilhaber sichergestellt werden kann. Die Vermögenswerte werden veräußert und die Depotbank wird den Liquidationserlös abzüglich der Liquidationskosten und Honorare auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder ggf. der von ihr oder von der Depotbank im Einvernehmen mit der Aufsichtsbehörde ernannten Liquidatoren unter den Anteilhabern nach deren Anspruch verteilen. Liquidationserlöse, die nach Abschluss des Liquidationsverfahrens nicht von Anteilhabern eingezogen worden sind, werden, sofern gesetzlich erforderlich, in Euro konvertiert und von der Depotbank für Rechnung der berechtigten Anteilhaber bei der Caisse de Consignation in Luxemburg hinterlegt, wo diese Beträge verfallen, sofern sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert werden.

**§ 20 Zusammenschluss.** Die Verwaltungsgesellschaft kann gemäß nachfolgenden Bedingungen beschließen, den Fonds in einen anderen Fonds, der von derselben Verwaltungsgesellschaft verwaltet wird oder der von einer anderen Verwaltungsgesellschaft verwaltet wird, einzubringen. Der Zusammenschluss kann in folgenden Fällen beschlossen werden:

- sofern das Nettofondsvermögen an einem Bewertungstag unter einen Betrag gefallen ist, welcher als Mindestbetrag erscheint, um den Fonds in wirtschaftlich sinnvoller Weise zu verwalten;
- sofern es wegen einer wesentlichen Änderung im wirtschaftlichen oder politischen Umfeld oder aus Ursachen wirtschaftlicher Rentabilität nicht als wirtschaftlich sinnvoll erscheint, den Fonds zu verwalten.

Ein solcher Zusammenschluss ist nur insofern vollziehbar, als die Anlagepolitik des aufnehmenden Fonds nicht gegen die Anlagepolitik des einzubringenden Fonds verstößt. Die Durchführung des Zusammenschlusses vollzieht sich wie eine Auflösung des einzubringenden Fonds und eine gleichzeitige Übernahme sämtlicher Vermögensgegenstände durch den aufnehmenden Fonds.

Der Beschluss der Verwaltungsgesellschaft zum Zusammenschluss von Fonds wird jeweils in einer von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Zeitung jener Länder, in denen die Anteile des einzubringenden Fonds öffentlich vertrieben werden, publiziert. Die Anteilhaber des einzubringenden Fonds haben während 30 Tagen das Recht, ohne Kosten die Rücknahme aller oder eines Teils ihrer Anteile zum einschlägigen Anteilwert nach dem Verfahren, wie es in § 14 des Verwaltungsreglements beschrieben ist, und unter Berücksichtigung von § 16 des Verwaltungsreglements zu verlangen. Die Anteile der Anteilhaber, welche die Rücknahme ihrer Anteile nicht verlangt haben, werden auf der Grundlage der Anteilwerte an dem Tag des Inkrafttretens des Zusammenschlusses durch Anteile des aufnehmenden Fonds ersetzt. Gegebenenfalls erhalten die Anteilhaber einen Spitzenausgleich.

Der Beschluss, einen Fonds mit einem ausländischen Fonds zu verschmelzen, obliegt der Versammlung der Anteilhaber des einzubringenden Fonds. Die Einladung zu der Versammlung der Anteilhaber des einzubringenden Fonds wird von der Verwaltungsgesellschaft zweimal in einem Abstand von mindestens acht Tagen und acht Tage vor der Versammlung in einer von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Zeitung jener Länder, in denen die Anteile des einzubringenden Fonds vertrieben werden, veröffentlicht. Der Beschluss zum Zusammenschluss des Fonds mit einem ausländischen Fonds unterliegt einem Anwesenheitsquorum von 50% der sich im Umlauf befindenden Anteile und wird mit einer 2/3 Mehrheit der anwesenden oder der mittels einer Vollmacht vertretenen Anteile getroffen, wobei nur die Anteilhaber an den Beschluss gebunden sind, die für den Zusammenschluss gestimmt haben. Nach dem Beschluss über die Verschmelzung mit einem ausländischen Fonds wird, falls nicht alle Anteilhaber der Verschmelzung zugestimmt haben, der Fonds gemäß § 19 Nr. 3 des Verwaltungsreglements aufgelöst.

### § 21 Änderungen des Verwaltungsreglements

1. Die Verwaltungsgesellschaft kann mit Zustimmung der Depotbank dieses Verwaltungsreglement jederzeit ganz oder teilweise ändern.

2. Änderungen des Verwaltungsreglements werden bei der Kanzlei des Bezirksgerichts in Luxemburg hinterlegt. Ein Verweis auf die Hinterlegung erfolgt im Mémorial.

**§ 22 Verjährung von Ansprüchen.** Forderungen der Anteilhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank können nach Ablauf von fünf Jahren nach Entstehung des Anspruchs nicht mehr gerichtlich geltend gemacht werden.

### § 23 Erfüllungsort, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Erfüllungsort ist der Sitz der Verwaltungsgesellschaft.

2. Rechtsstreitigkeiten zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank unterliegen der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank

sind berechtigt, sich selbst und den Fonds dem Recht und der Gerichtsbarkeit anderer Staaten, in denen die Anteile vertrieben werden, zu unterwerfen, sofern dort ansässige Anleger bezüglich Zeichnung und Rückgabe von Anteilen Ansprüche gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank geltend machen.

3. Vertragssprache ist Deutsch. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank können für sich selbst und den Fonds Übersetzungen in Sprachen von Ländern als verbindlich erklären, in denen Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind.

Für den dit-Money Market PLUS (Euro) gelten ergänzend und abweichend die nachstehenden Bestimmungen.

### Besonderer Teil

**§ 24 Name des Fonds.** Der Name des Fonds lautet dit-Money Market PLUS (Euro).

**§ 25 Depotbank.** Depotbank ist die DRESDNER BANK LUXEMBOURG S.A., Luxemburg.

**§ 26 Anlagepolitik.** Anlageziel

Ziel der Anlagepolitik ist es, eine überdurchschnittliche Rendite in Euro (EUR) zu erwirtschaften. Je nach Anteilklasse erfolgt ggf. eine Umrechnung des Inventarwerts pro Anteil einer Anteilklasse in eine andere Währung bzw. ggf. auch eine Absicherung gegen eine andere, von vornherein bestimmte Währung.

Anlagegrundsätze

Hierzu wird das Vermögen des Fonds nach dem Grundsatz der Risikostreuung wie folgt angelegt:

a) Das Fondsvermögen wird in verzinsliche Wertpapiere inklusive Zerobonds, insbesondere Staatsanleihen, Pfandbriefe und ähnliche ausländische, von Kreditinstituten begebene grundpfandrechtlich gesicherte Schuldverschreibungen, Kommunalschuldverschreibungen, variabel verzinsliche Anleihen, Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen, Unternehmensanleihen, Mortgage Backed Securities und Asset Backed Securities sowie weitere Anleihen, die mit einem Sicherungsvermögen verknüpft sind, investiert. Zudem können für das Fondsvermögen Indexzertifikate und andere Zertifikate, deren Risikoprofil typischerweise mit den in Satz 1 genannten Anlagegegenständen oder mit den Anlagemärkten korreliert, denen diese Anlagegegenstände zuzuordnen sind, erworben werden.

Aktien und aktienähnliche Rechte können in Ausübung von Wandlungs-, Bezugs- und Optionsrechten bei Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen erworben werden, sind jedoch innerhalb von sechs Monaten zu verkaufen.

b) Der Anteil der verzinslichen Wertpapiere im Sinne des Buchstabens a) Satz 1, deren Aussteller ihren Sitz in einem Teilnehmerland der Europäischen Währungsunion haben, darf insgesamt 51% des Wertes des Fondsvermögens nicht unterschreiten.

c) Vorbehaltlich insbesondere Buchstabe j) ist der Erwerb von Anlagegegenständen im Sinne des Buchstabens a) Satz 1,

- die zum Erwerbszeitpunkt kein Investment Grade-Rating einer anerkannten Rating-Agentur besitzen (so genanntes Non Investment Grade-Rating) oder hinsichtlich derer überhaupt kein Rating existiert, jedoch nach Einschätzung des Fondsmanagements davon ausgegangen werden kann, dass sie im Falle eines Rating einer Einstufung von Non Investment Grade entsprechen, (so genannte High Yield-Anlagen),

- deren Aussteller zum Erwerbszeitpunkt ihren Sitz in einem Land haben, das laut Klassifizierung der Weltbank nicht in die Kategorie «hohes Bruttovolkseinkommen pro Kopf» fällt, d. h. nicht als «entwickelt» klassifiziert wird (einem so genannten Emerging Market),

auf einen Wert von jeweils maximal 10% des Fondsvermögens beschränkt.

d) Bis zu 10% des Fondsvermögens dürfen in OGAW oder OGA im Sinne von § 4 Nr. 2 des Verwaltungsreglements angelegt werden, die Geldmarkt- oder Rentenfonds sind.

Hinsichtlich der Rentenfondsanlage kann es sich sowohl um breit diversifizierte Rentenfonds als auch um Länder-, Regionen-, Branchen- oder auf bestimmte Laufzeiten oder Währungen ausgerichtete Rentenfonds handeln. Je nach Einschätzung der Marktlage können unterschiedliche Schwerpunkte gesetzt werden, wobei der auf Rentenfonds entfallende Anteil des Fondsvermögens auch vollständig in einer der vorgenannten Rentenfondskategorien angelegt werden kann. Rentenfonds im vorgenannten Sinne ist jeder OGAW oder OGA, dessen Risikoprofil typischerweise mit dem eines oder mehrerer Rentenmärkte korreliert.

Hinsichtlich der Geldmarktfondsanlage kann es sich sowohl um breit diversifizierte als auch um auf bestimmte Emittentengruppen und/oder Währungen fokussierte Geldmarktfonds handeln. Je nach Einschätzung der Marktlage können unterschiedliche Schwerpunkte gesetzt werden, wobei der auf Geldmarktfonds entfallende Anteil des Fondsvermögens auch vollständig in einer der vorgenannten Geldmarktfondskategorien angelegt werden kann. Geldmarktfonds im vorgenannten Sinne ist jeder OGAW oder OGA, dessen Risikoprofil typischerweise mit dem eines oder mehrerer Geldmärkte korreliert.

Es werden grundsätzlich nur Anteile an Renten- und Geldmarktfonds erworben, die direkt oder indirekt von der Verwaltungsgesellschaft selbst oder einer anderen Gesellschaft, die mit der Verwaltungsgesellschaft durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden ist, verwaltet werden. Anteile an anderen Fonds werden nur ausnahmsweise und nur dann erworben, wenn keiner der vorgenannten Fonds die vom Fondsmanagement im Einzelfall für notwendig erachtete Anlagepolitik verfolgt, oder wenn es sich um Anteile an einem auf die Nachbildung eines Wertpapierindexes ausgerichteten OGAW oder OGA handelt, die an einer der in § 4 Nr. 1 des Verwaltungsreglements genannten Börsen oder organisierten Märkte zum Handel zugelassen sind.

e) Weiterhin dürfen Einlagen im Sinne von § 4 Nr. 3 des Verwaltungsreglements gehalten sowie Geldmarktinstrumente im Sinne von § 4 Nr. 1 und Nr. 5 sowie § 5 des Verwaltungsreglements erworben werden.

f) Der Anteil der auf Euro lautenden Anlagegegenstände darf 51% des Wertes des Fondsvermögens nicht unterschreiten.

Der Anteil der nicht auf Euro lautenden Anlagegegenstände und Verbindlichkeiten soll 10% des Wertes des Fondsvermögens nur überschreiten, wenn der über diesen Wert hinausgehende Anteil durch Derivate auf Wechselkurse oder

Währungen abgesichert ist. Auf gleiche Währung lautende Anlagegegenstände und Verbindlichkeiten werden auf diese Grenze bis zur Höhe des kleineren Betrages nicht angerechnet. Anlageinstrumente, die nicht auf eine Währung lauten, gelten als auf die Währung des Sitzlandes ihres Emittenten (bei Aktien vertretenden Papieren: des Unternehmens) lautend.

Zusätzlich können im Rahmen von Anteilsklassen Geschäfte getätigt werden, mit denen - unter entsprechender Zu Grundelegung der vorgenannten Zuordnungen (weitgehend gegen eine bestimmte andere Währung abgesichert wird.

g) Die durchschnittliche, barwertgewichtete Restlaufzeit (Duration) des in verzinslichen Wertpapieren inklusive Zerobonds im Sinne des Satzes 1 des Buchstabens a) sowie Einlagen und Geldmarktinstrumenten im Sinne des Buchstabens e) angelegten Teils des Fondsvermögens, einschließlich der mit den genannten Anlagegegenständen verbundenen Zinsansprüche, soll bei maximal einem Jahr liegen. Bei der Berechnung werden Derivate auf verzinsliche Wertpapiere, Zins- und Rentenindices sowie Zinssätze unabhängig von der Währung der zugrundeliegenden Anlagegegenstände berücksichtigt.

h) Im Rahmen und unter Beachtung der oben genannten Beschränkungen kann das Fondsvermögen - je nach Einschätzung der Marktlage - sowohl

- auf einzelne Typen von Anlagegegenständen, und/oder
- auf einzelne Branchen, und/oder
- auf einzelne Länder, und/oder
- auf Anlagegegenstände mit kürzeren bzw. längeren (Rest-)Laufzeiten, und/oder
- auf Anlagegegenstände von Ausstellern/Schuldern mit bestimmten Charakteren (z. B. Staaten oder Unternehmen), konzentriert als auch breit übergreifend investiert werden.

i) Eine Über- bzw. Unterschreitung der vorstehend in den Buchstaben b), c), d), f) und g) beschriebenen Grenzen ist zulässig, wenn dies durch Wertveränderungen von im Fondsvermögen enthaltenen Anlagegegenständen, durch Ausübung von Bezugs- oder Optionsrechten oder durch Veränderung des Wertes des gesamten Fonds z. B. bei Ausgabe oder Rücknahme von Anteilscheinen geschieht (sog. «passive Grenzverletzung»). In diesen Fällen ist die Wiedereinhaltung der genannten Grenzen in angemessener Frist anzustreben.

j) Eine Überschreitung der in Buchstabe c) genannten Grenzen durch Erwerb oder Veräußerung entsprechender Anlagegegenstände ist zulässig, wenn gleichzeitig durch den Einsatz von Techniken und Instrumenten sichergestellt ist, dass das jeweilige Marktrisikopotenzial insgesamt die Grenzen einhält.

Die Techniken und Instrumenten werden für diesen Zweck mit dem deltagewichteten Wert der jeweiligen Basisgegenstände vorzeichengerecht angerechnet. Marktgegenläufige Techniken und Instrumenten werden auch dann als risikomindernd angerechnet, wenn ihre Basiswerte und die Gegenstände des Fonds nicht vollständig übereinstimmen.

k) Die in dem Buchstaben b) genannte Grenze braucht in den letzten zwei Monaten vor einer Auflösung des Fonds nicht eingehalten zu werden

l) Außerdem ist es der Verwaltungsgesellschaft gestattet, für den Fonds zum Zwecke einer effizienten Portfolioverwaltung (inklusive zu Absicherungszwecken) Techniken und Instrumente einzusetzen (gem. §§ 8 f. des Verwaltungsreglements bzw. den Erläuterungen im vollständigen Verkaufsprospekt unter «Einsatz von Techniken und Instrumenten und damit verbundene besondere Risiken») sowie gem. § 11 des Verwaltungsreglements kurzfristige Kredite aufzunehmen.

Unter keinen Umständen darf der Fonds beim Einsatz von Techniken und Instrumenten von den genannten Anlagezielen abweichen.

Das Fondsmanagement wird das Fondsvermögen nach eingehender Analyse aller ihm zur Verfügung stehenden Informationen und unter sorgfältiger Abwägung der Chancen und Risiken in Wertpapiere und sonstige zulässige Vermögenswerte investieren. Die Wertentwicklung der Fondsanteile bleibt aber von den Kursveränderungen an den Wertpapiermärkten abhängig. Es kann daher keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.

Anleger riskieren, gegebenenfalls einen niedrigeren als den ursprünglich angelegten Betrag zurückzuerhalten.

**§ 27 Anteilscheine.** Die auf DIT-LUX DM LAUFZEITFONDS '99 und dit-Eurogeld lautenden Urkunden behalten weiterhin ihre Gültigkeit.

### **§ 28 Basiswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis, Transaktionsgebühr**

1. Basiswährung des Fonds ist der Euro.

2. Die Verwaltungsgesellschaft oder von ihr beauftragte Dritte, welche im Verkaufsprospekt genannt sind, ermitteln den Ausgabe- und Rücknahmepreis an jedem Bewertungstag. Ausgabe- und Rücknahmepreis ist der Inventarwert pro Anteil zuzüglich / abzüglich der zu erwartenden rechnerisch abgegrenzten Erträge / Aufwendungen pro Anteil, die bis einschließlich des Kalendertags vor dem Valutatag entstehen.

3. Ein Ausgabeaufschlag zur Abgeltung der Ausgabenkosten (§ 15 Nr. 4 des Verwaltungsreglements) wird derzeit bis auf Weiteres nicht erhoben. Ein zur Verfügung der Verwaltungsgesellschaft stehender Rücknahmeabschlag (§ 15 Nr. 5 des Verwaltungsreglements) wird derzeit bis auf Weiteres nicht erhoben.

4. Die Verwaltungsgesellschaft trägt Sorge dafür, dass in den Ländern, in denen der Fonds öffentlich vertrieben wird, eine geeignete Veröffentlichung der Anteilpreise erfolgt. Dies kann auch durch Publikation auf der Internet-Seite der Verwaltungsgesellschaft erfolgen.

### **§ 29 Kosten**

1. Die dem Fonds unter Berücksichtigung der verschiedenen Anteilsklassen zu entnehmende Vergütung für die Verwaltung und Zentralverwaltung (mit Ausnahme derjenigen Zentralverwaltungsaufgaben und sonstigen Aufgaben, die auf die Depotbank übertragen sind) beträgt für Anteile der Anteilsklassentypen A und AT 1,00% p.a. sowie für Anteile der



Anteilklassentypen P, PT, I, IT, X und XT 0,60% p.a. und wird auf den täglich ermittelten Inventarwert der jeweiligen Anteilklasse errechnet. Es steht der Verwaltungsgesellschaft frei, eine niedrigere Vergütung zu erheben.

2. Die Depotbank erhält für die Verwahrung und Verwaltung der zum Fonds gehörenden Vermögenswerte sowie für die auf sie übertragenen Aufgaben der Zentralverwaltung und sonstigen Aufgaben eine dem Fonds zu entnehmende Vergütung in Höhe von 0,50% p.a., errechnet auf den täglich ermittelten Inventarwert der jeweiligen Anteilklasse. Es steht der Depotbank frei, eine niedrigere Vergütung zu erheben.

3. Die Auszahlung der Vergütungen erfolgt monatlich zum Monatsende.

4. Die Depotbank erhält über die Vergütung gem. Nr. 2 hinaus eine Bearbeitungsgebühr in Höhe von 0,125% jeder Wertpapiertransaktion, soweit dafür nicht bankübliche Gebühren anfallen. Es steht der Depotbank frei, eine niedrigere Bearbeitungsgebühr zu erheben.

**§ 30 Anteilklassen.** Der Fonds kann mit mehreren Anteilklassen, die sich in der Kostenbelastung, der Kostenerhebungsart, der Ertragsverwendung, dem erwerbsberechtigten Personenkreis, dem Mindestanlagebetrag, der Referenzwährung, einer ggf. auf Anteilklassenebene erfolgenden Währungssicherung, der Bestimmung des Abrechnungszeitpunkts nach Auftragserteilung, der Bestimmung des zeitlichen Abwicklungsprozedere nach Abrechnung eines Auftrags und/oder einer Ausschüttung oder sonstigen Merkmalen unterscheiden können, ausgestattet werden. Alle Anteile nehmen in gleicher Weise an den Erträgen und am Liquidationserlös ihrer Anteilklasse teil.

Es gibt derzeit die folgenden Anteilklassen: A (EUR), AT (EUR), P (EUR), PT (EUR), I (EUR), IT (EUR), X (EUR) und XT (EUR).

Der Umtausch von einer Anteilklasse in eine andere Anteilklasse ist ausgeschlossen.

Der Erwerb von Anteilen der Anteilklassentypen P, PT, I, IT, X und XT ist nur bei einer Mindestanlage in der der vorangehenden Informationstabelle bzw. der im Anhang I genannten Höhe (nach Abzug eines eventuellen Ausgabeaufschlags) möglich. Folgeanlagen sind auch mit geringeren Beträgen statthaft, sofern die Summe aus dem aktuellen Wert der vom Erwerber zum Zeitpunkt der Folgeanlage bereits gehaltenen Anteile derselben Anteilklasse und dem Betrag der Folgeanlage (nach Abzug eines eventuellen Ausgabeaufschlags) mindestens der Höhe der Mindestanlage der betreffenden Anteilklasse entspricht. Berücksichtigt werden nur Bestände, die der Erwerber bei derselben Stelle verwahren lässt, bei der er auch die Folgeanlage tätigen möchte. Fungiert der Erwerber als Zwischenverwahrer für endbegünstigte Dritte, so kann er Anteile der genannten Anteilklassentypen nur erwerben, wenn die vorstehend genannten Bedingungen hinsichtlich eines jeden endbegünstigten Dritten jeweils gesondert erfüllt sind. Die Ausgabe von Anteilen dieser Anteilklassentypen kann davon abhängig gemacht werden, dass der Erwerber zuvor eine entsprechende schriftliche Versicherung abgibt.

Anteile der Anteilklassentypen I, IT, X und XT können nur von nicht natürlichen Personen erworben werden. Der Erwerb ist gleichwohl unstatthaft, wenn zwar der Anteilzeichner selbst eine nicht natürliche Person ist, er jedoch als Zwischenverwahrer für einen endbegünstigten Dritten fungiert, der seinerseits eine natürliche Person ist. Die Ausgabe von Anteilen dieser Anteilklassentypen kann davon abhängig gemacht werden, dass der Erwerber zuvor eine entsprechende schriftliche Versicherung abgibt.

In Bezug auf Angaben zu der Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung der anderen Anteilklassen/Anteilklassentypen sowie in Bezug auf die sonstigen Kosten wird auf die Informationstabelle sowie die Abschnitte «Kosten», «Ausgabe von Anteilen sowie dabei anfallende Kosten» und «Rücknahme von Anteilen sowie dabei anfallende Kosten» verwiesen.

Es können auch Anteilklassen, deren Referenzwährung nicht auf die Basiswährung des Fonds lautet, ausgegeben werden. Hierbei können sowohl Anteilklassen ausgegeben werden, bei denen eine Währungssicherung zugunsten der Referenzwährung angestrebt wird, als auch Anteilklassen, bei denen dies unterbleibt. Die Kosten dieser Währungssicherungsgeschäfte werden von der entsprechenden Anteilklasse getragen. Die jeweilige Referenzwährung einer Anteilklasse ist dem dem Anteilklassentyp (A, AT, P, PT, I, IT, X und XT) beigefügten Klammerzusatz zu entnehmen [z. B. bei dem Anteilklassentyp A und der Referenzwährung USD: A (USD)]. Wird bei einer Anteilklasse eine Währungssicherung zugunsten der jeweiligen Referenzwährung angestrebt, wird der Bezeichnung der Referenzwährung ein «H-» vorangestellt [z. B. bei dem Anteilklassentyp A, der Referenzwährung USD und einer angestrebten Währungssicherung gegenüber dieser Referenzwährung: A (H-USD)]. Ist in diesem Verkaufsprospekt von Anteilklassen A, AT, P, PT, I, IT, X und XT ohne weitere Zusätze die Rede, bezieht sich dies auf den jeweiligen Anteilklassentyp.

Angaben zum jeweiligen zeitlichen Abwicklungsprozedere nach Abrechnung eines Auftrags sind den Abschnitten «Ausgabe von Anteilen sowie dabei anfallende Kosten» und «Rücknahme von Anteilen sowie dabei anfallende Kosten» zu entnehmen.

Die Berechnung des Anteilwerts (§ 15 Nr. 1 und 2 des Verwaltungsreglements) erfolgt für jede Anteilklasse durch Teilung des Werts des einer Anteilklasse zuzurechnenden Nettovermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse (siehe insoweit auch Abschnitt «Inventarwertermittlung»). Bei Ausschüttungen wird der Wert des Nettovermögens, der den Anteilen der ausschüttenden Anteilklassen zuzurechnen ist, um den Betrag dieser Ausschüttungen gekürzt. Wenn der Fonds Anteile ausgibt, so wird der Wert des Nettovermögens der jeweiligen Anteilklasse um den bei der Ausgabe erzielten Erlös abzüglich eines erhobenen Ausgabeaufschlags erhöht. Wenn der Fonds Anteile zurücknimmt, so vermindert sich der Wert des Nettovermögens der jeweiligen Anteilklasse um den auf die zurückgenommenen Anteile entfallenden Inventarwert. Angaben zur Ausschüttungspolitik der einzelnen Anteilklassen sind dem Abschnitt «Ertragsermittlung und Verwendung der Erträge» zu entnehmen.

### § 31 Verwendung der Erträge

1. Die Verwaltungsgesellschaft bestimmt jedes Jahr, ob, wann und in welcher Höhe für eine Anteilklasse eine Ausschüttung entsprechend den in Luxemburg gültigen Bestimmungen erfolgt. Die Verwaltungsgesellschaft kann zudem Zwischenausschüttungen festsetzen. Im Rahmen der gesetzlichen Vorgaben kann Fondssubstanz zur Ausschüttung herangezogen werden.

2. Hinsichtlich der Anteilklassentypen A, P, I und X des Fonds erfolgt grundsätzlich eine Ausschüttung auf die am Ausschüttungstag umlaufenden Anteile. Die anfallenden Erträge der Anteilklassentypen AT, PT, IT und XT des Fonds werden grundsätzlich nicht ausgeschüttet, sondern im Rahmen der Anteilklasse wieder angelegt.

3. Ausschüttungsbeträge, die nicht innerhalb von fünf Jahren nach Veröffentlichung der Ausschüttungserklärung geltend gemacht wurden, verfallen zugunsten der Anteilklasse. Ungeachtet dessen ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, Ausschüttungsbeträge, die nach Ablauf dieser Verjährungsfrist geltend gemacht werden, zulasten der Anteilklasse an die Anteilhaber auszuzahlen.

**§ 32 Geschäftsjahr.** Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September.

**§ 33 Inkrafttreten.** Dieses Verwaltungsreglement trat in seiner ursprünglichen Fassung am 17. Januar 1992 in Kraft. Die letzte Änderung trat am 1. März 2006 in Kraft.

Senningerberg, im Februar 2006.

*Die Verwaltungsgesellschaft*  
Unterschriften

Luxemburg, im Februar 2006.

*Die Depotbank*  
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 22 février 2006, réf. LSO-BN05115. – Reçu 58 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019289//787) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 février 2006.

**SONOCO LUXEMBOURG S.N.C., Société en nom collectif.**

Registered office: L-9654 Derenbach, 58, rue Principale.

R. C. Luxembourg B 110.839.

In the year two thousand and five, on the seventh of November.

Before Us, Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary residing in Luxembourg.

Was held an extraordinary general meeting of the Company established in Luxembourg under the denomination of SONOCO LUXEMBOURG S.N.C., R.C. Luxembourg B 110.839, incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary, dated September 20th, 2005, not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

The meeting begins at 3.30 p.m., Ms Nathalie Jacquemart, lawyer, with professional address at 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg, being in the chair.

The Chairman appoints as secretary of the meeting Mr Raymond Thill, «maître en droit», with professional address at 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Mr Marc Prospert, «maître en droit», with professional address at 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

The Chairman then states:

I.- It appears from an attendance list established and certified by the members of the Bureau that the one hundred (100) shares having a par value of four million three hundred eighty-four thousand one hundred sixty United States Dollars (USD 4,384,160.-) each, representing the total capital of four hundred thirty-eight million four hundred sixteen thousand United States Dollars (USD 438,416,000.-) are duly represented at this meeting which is consequently regularly constituted and may deliberate upon the items on its agenda, hereinafter reproduced, without prior notices, all the shareholders represented at the meeting having agreed to meet after examination of the agenda.

The attendance list, signed by the proxyholder of the shareholders all represented at the meeting, shall remain attached to the present deed together with the proxies and shall be filed at the same time with the registration authorities.

II.- The agenda of the meeting is the following:

1. Insertion of a 17th paragraph in Article 12 of the Articles of Incorporation.
2. Miscellaneous.

After approval of the statement of the Chairman and having verified that it was regularly constituted, the meeting passes, after deliberation, the following resolution by unanimous vote:

*Sole resolution*

It is resolved to introduce a 17th paragraph in Article 12 of the Articles of Incorporation, which will read as follows:

«**Art. 12. paragraph 17.** As far as permitted by law, the Board of Directors is authorized to distribute interim dividends.»

Nothing else being on the agenda and nobody wishing to address the meeting, the meeting was closed at 3.45 p.m.

In faith of which We, the undersigned notary, set our hand and seal in Luxembourg-City, on the day named at the beginning of the document.

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

The document having been read and translated into the language of the persons appearing, said persons appearing signed with Us, the notary, the present original deed.

### Traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille cinq, le dix-sept novembre.

Par-devant Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société établie à Luxembourg sous la dénomination de SONOCO LUXEMBOURG S.N.C., R.C. Luxembourg B N° 110.839, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 20 septembre 2005, non encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

La séance est ouverte à quinze heures sous la présidence de Mademoiselle Nathalie Jacquemart, juriste, avec adresse professionnelle au 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

Mademoiselle la Présidente désigne comme secrétaire Monsieur Raymond Thill, maître en droit, avec adresse professionnelle au 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur Monsieur Marc Prospert, maître en droit, avec adresse professionnelle au 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

Mademoiselle la Présidente expose ensuite:

I.- Qu'il résulte d'une liste de présence dressée et certifiée exacte par les membres du bureau que les cent (100) parts sociales d'une valeur nominale de quatre millions trois cent quatre-vingt-quatre mille cent soixante dollars des Etats-Unis (USD 4.384.160,-) chacune, représentant l'intégralité du capital social de quatre cent trente-huit millions quatre cent seize mille dollars des Etats-Unis (USD 438.416.000,-) sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, ci-après reproduits, tous les actionnaires représentés ayant accepté de se réunir sans convocations préalables.

Ladite liste de présence, signée par la mandataire des actionnaires tous représentés, restera annexée au présent procès-verbal ensemble avec les procurations pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement.

II.- Que l'ordre du jour de la présente assemblée est conçu comme suit:

1. Introduction d'un 17<sup>ème</sup> alinéa à l'article 12 des statuts.

2. Divers.

L'assemblée, après avoir approuvé l'exposé de Mademoiselle la Présidente et reconnu qu'elle était régulièrement constituée, prend, après délibération, à l'unanimité des voix, la résolution suivante:

#### *Résolution unique*

Il est décidé d'introduire à l'article 12 des statuts un 17<sup>ème</sup> alinéa dont la teneur sera la suivante:

«**Art. 12. alinéa 17.** Pour autant que permis par la loi, le Conseil d'Administration est autorisé à procéder à un versement d'acomptes sur dividendes.»

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, la séance est levée à quinze heures quarante-cinq.

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

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, constate par le présent qu'à la requête des comparants le présent acte est rédigé en anglais, suivi d'une version française; à la requête des mêmes comparants et en cas de divergences entre les textes anglais et français, la version anglaise fera foi.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: N. Jacquemart, R. Thill, M. Prospert, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 21 novembre 2005, vol. 150S, fol. 82, case 1. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé):* Muller.

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

Luxembourg, le 24 novembre 2005.

A. Schwachtgen.

(903691.2/230/88) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 30 novembre 2005.

### **SONOCO LUXEMBOURG S.N.C., Société en nom collectif.**

Siège social: L-9654 Derenbach, 58, rue Principale.

R. C. Luxembourg B 110.839.

Statuts conformes suivant l'acte n° 1926 du 17 novembre 2005, déposés au registre de commerce et des sociétés du Grand-Duché de Luxembourg à Diekirch, le 30 novembre 2005.

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

A. Schwachtgen.

(903692.3/230/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 30 novembre 2005.

**PENKFORD HOLDING, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Share capital: EUR 30,000.-.**Registered office: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 112.113.—  
**STATUTES**

In the year two thousand five, on the twenty-fifth day of November.

Before us, Maître Henri Hellinckx, notary, residing in Mersch, Luxembourg.

There appeared:

OCCIDENTAL PROPERTIES B.V., a company incorporated and existing under the laws of the Netherlands, having its corporate seat (statutaire zetel) in Rotterdam, the Netherlands, registered address at Naritaweg 165, Telestone 8, 1043 BW Amsterdam, and registered at the Chamber of Commerce of Amsterdam under the number 33293886, here represented by Mrs Melanie Smiltins, lawyer, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in Madrid on November 25, 2005.

The said proxy, after having been signed ne varietur by the proxy holder acting on behalf of the appearing party and the undersigned notary shall remain attached to the present deed to be filed together with it with the registration authorities.

The appearing party, represented as stated here above, has requested the undersigned notary to state as follows the articles of association (the Articles of Association) of a private limited liability company (société à responsabilité limitée), which is hereby incorporated.

**I. Name - Registered office - Object - Duration****Art. 1. Name**

There is formed a private limited liability company (société à responsabilité limitée) under the name PENKFORD HOLDING, S.à r.l. (hereafter the Company), which will be governed by the laws of Luxembourg, in particular by the law dated 10th August, 1915, on commercial companies, as amended (hereafter the Law), as well as by the present articles of association (hereafter the Articles).

**Art. 2. Registered office**

2.1. The registered office of the Company is established in Luxembourg-City, Grand Duchy of Luxembourg. It may be transferred within the boundaries of the municipality by a resolution of the single manager, or as the case may be, by the board of managers of the Company. The registered office may further be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of the single partner or the general meeting of partners adopted in the manner required for the amendment of the Articles.

2.2. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a resolution of the single manager, or as the case may be, the board of managers of the Company. Where the single manager or the board of managers of the Company determines that extraordinary political or military developments or events have occurred or are imminent and that these developments or events would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these extraordinary circumstances. Such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg incorporated company.

**Art. 3. Object**

3.1. The object of the Company is the acquisition of participations, in Luxembourg or abroad, in any companies or enterprises in any form whatsoever and the management of such participations. The Company may in particular acquire by subscription, purchase, and exchange or in any other manner any stock, shares and other participation securities, bonds, debentures, certificates of deposit and other debt instruments and more generally any securities and financial instruments issued by any public or private entity whatsoever. Among others, it may acquire participations in any companies or enterprises operating in the travel, leisure or hotel industry. It may further invest in the acquisition and management of a portfolio of patents or other intellectual property rights of any nature or origin whatsoever.

3.2. The Company may borrow in any form except by way of public offer. It may issue by way of private placement only, notes, bonds and debentures and any kind of debt and/or equity securities. The Company may lend funds including the proceeds of any borrowings and/or issues of debt securities to its subsidiaries, affiliated companies or to any other company. It may also give guarantees and grant securities in favour of third parties to secure its obligations or the obligations of its subsidiaries, affiliated companies or any other company. The Company may further pledge, transfer, encumber or otherwise create security over all or over some of its assets.

3.3. The Company may generally employ any techniques and instruments relating to its investments for the purpose of their efficient management, including techniques and instruments designed to protect the Company against credit, currency exchange, interest rate risks and other risks.

3.4. The Company may carry out any commercial or financial operations and any transactions with respect to real estate or movable property, which directly or indirectly favour or relate to its object.

**Art. 4. Duration**

4.1. The Company is formed for an unlimited period of time.

4.2. The Company shall not be dissolved by reason of the death, suspension of civil rights, incapacity, insolvency, bankruptcy or any similar event affecting one or several of the partners.



## II. Capital - Shares

### Art. 5. Capital

5.1. The Company's corporate capital is fixed at thirty thousand Euro (EUR 30,000) represented by one thousand two hundred (1,200) shares in registered form with a par value of twenty-five Euro (EUR 25) each, all subscribed and fully paid-up.

5.2. The share capital of the Company may be increased or reduced in one or several times by a resolution of the single partner or, as the case may be, by the general meeting of partners, adopted in the manner required for the amendment of the Articles.

### Art. 6. Shares

6.1. Each share entitles the holder to a fraction of the corporate assets and profits of the Company in direct proportion to the number of shares in existence.

6.2. Towards the Company, the Company's shares are indivisible, since only one owner is admitted per share. Joint co-owners have to appoint a sole person as their representative towards the Company.

6.3. Shares are freely transferable among partners or, if there is no more than one partner, to third parties.

If the Company has more than one partner, the transfer of shares to non-partners is subject to the prior approval of the general meeting of partners representing at least three quarters of the share capital of the Company.

A share transfer will only be binding upon the Company or third parties following a notification to, or acceptance by, the Company in accordance with article 1690 of the civil code.

For all other matters, reference is being made to articles 189 and 190 of the Law.

6.4. A partners' register will be kept at the registered office of the Company in accordance with the provisions of the Law and may be examined by each partner who so requests.

6.5. The Company may redeem its own shares within the limits set forth by the Law.

## III. Management - Representation

### Art. 7. Board of managers

7.1. The Company is managed by a board of managers composed of one or several A manager(s) and one or several B manager(s). The managers are appointed and designated as A manager or B manager by a resolution of the single partner or the general meeting of partners which sets the term of their office. The manager(s) need not to be partner(s).

7.2. The managers may be dismissed ad nutum.

### Art. 8. Powers of the board of managers

8.1. All powers not expressly reserved by the Law or the present Articles to the general meeting of partners fall within the competence of the single manager or, if the Company is managed by more than one manager, the board of managers, which shall have all powers to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's object.

8.2. Special and limited powers may be delegated for determined matters to one or more agents, either partners or not, by the manager, or if there are more than one manager, by any manager of the Company.

### Art. 9. Procedure

9.1. The board of managers shall meet as often as the Company's interests so requires or upon call of any manager at the place indicated in the convening notice.

9.2. Written notice of any meeting of the board of managers shall be given to all managers at least 24 (twenty-four) hours in advance of the date set for such meeting, except in case of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the convening notice of the meeting of the board of managers.

9.3. No such convening notice is required if all the members of the board of managers of the Company are present or represented at the meeting and if they state to have been duly informed, and to have had full knowledge of the agenda of the meeting. The notice may be waived by the consent in writing, whether in original, by telegram, telex, facsimile or e-mail, of each member of the board of managers of the Company.

9.4. Any manager may act at any meeting of the board of managers by appointing in writing another manager as his proxy.

9.5. The board of managers can validly deliberate and act only if a majority of its members is present or represented. Resolutions of the board of managers are validly taken by the majority of the votes cast, provided at least a B manager agrees on those resolutions. The resolutions of the board of managers will be recorded in minutes signed by all the managers present or represented at the meeting.

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

9.7. Circular resolutions signed by all the managers shall be valid and binding in the same manner as if passed at a meeting duly convened and held. Such signatures may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter or facsimile.

### Art. 10. Representation

The Company will be bound in all circumstances by the signature of any B manager of the Company or by the joint signature of two managers of the Company, one of whom must be a B manager, or, as the case may be, by the joint or single signatures of any persons to whom such signatory power has been validly delegated in accordance with article 8.2. of these Articles.

### **Art. 11. Liability of the managers**

The managers assume, by reason of their mandate, no personal liability in relation to any commitment validly made by them in the name of the Company, provided such commitment is in compliance with these Articles as well as the applicable provisions of the Law.

## **IV. General meetings of partners**

### **Art. 12. Powers and voting rights**

12.1. The partners assume all powers conferred by the Law to the general meeting of partners.

12.2. Each partner has voting rights commensurate to its shareholding.

12.3. Each partner may appoint any person or entity as his attorney pursuant to a written proxy given by letter, telegram, telex, facsimile or e-mail, to represent him at the general meetings of partners.

### **Art. 13. Form - Quorum - Majority**

13.1. If there are not more than twenty-five partners, the decisions of the partners may be taken by circular resolution, the text of which shall be sent to all the partners in writing, whether in original or by telegram, telex, facsimile or e-mail. The partners shall cast their vote by signing the circular resolution. The signatures of the partners may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter or facsimile.

13.2. Collective decisions are only validly taken insofar as they are adopted by partners owning more than half of the share capital.

13.3. However, resolutions to alter the Articles or to dissolve and liquidate the Company may only be adopted by the majority of the partners owning at least three quarters of the Company's share capital.

## **V. Annual accounts - Allocation of profits**

### **Art. 14. Accounting Year**

14.1. The accounting year of the Company shall begin on the first of January of each year and end on the thirty-first of December of the same year.

14.2. Each year, with reference to the end of the Company's accounting year, the Company's accounts are established and the manager or, in case there is a plurality of managers, the board of managers shall prepare an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities.

14.3. Each partner may inspect the above inventory and balance sheet at the Company's registered office.

### **Art. 15. Allocation of Profits**

15.1. The gross profits of the Company stated in the annual accounts, after deduction of general expenses, amortisation and expenses represent the net profit. An amount equal to five per cent (5%) of the net profits of the Company is allocated to the statutory reserve, until this reserve amounts to ten per cent (10%) of the Company's nominal share capital.

15.2. The general meeting of partners has discretionary power to dispose of the surplus. It may in particular allocate such profit to the payment of a dividend or transfer it to the reserve or carry it forward.

15.3. Interim dividends may be distributed, at any time, under the following conditions:

- (i) a statement of accounts or an inventory or report is established by the manager or the board of managers;
- (ii) this statement of accounts, inventory or report shows that sufficient funds are available for distribution; it being understood that the amount to be distributed may not exceed realised profits since the end of the last financial year, increased by carried forward profits and distributable reserves but decreased by carried forward losses and sums to be allocated to the statutory reserve;
- (iii) the decision to pay interim dividends is taken by the manager or the board of managers;
- (iv) assurance has been obtained that the rights of the creditors of the Company are not threatened.

## **VI. Dissolution - Liquidation**

### **Art. 16. Dissolution - Liquidation**

16.1. In the event of a dissolution of the Company, the liquidation will be carried out by one or several liquidators, who do not need to be partners, appointed by a resolution of the single partner or the general meeting of partners which will determine their powers and remuneration. Unless otherwise provided for in the resolution of the partner(s) or by law, the liquidators shall be invested with the broadest powers for the realisation of the assets and payments of the liabilities of the Company.

16.2. The surplus resulting from the realisation of the assets and the payment of the liabilities of the Company shall be paid to the partner or, in the case of a plurality of partners, the partners in proportion to the shares held by each partner in the Company.

## **VII. General provision**

### **Art. 17.**

17. Reference is made to the provisions of the Law for all matters for which no specific provision is made in these Articles.

#### *Transitory provision*

The first accounting year shall begin on the date of this deed and shall end on 31 December 2005.

#### *Subscription - Payment*

OCCIDENTAL PROPERTIES B.V., prenamed and represented as stated here-above, declares to subscribe for one thousand two hundred (1,200) shares of the Company and to fully pay them up by way of a contribution in kind of a

business branch consisting in the commercial and operational activities of OCCIDENTAL PROPERTIES B.V. associated with the sale of rooms in four hotels located in Mexico and operated by Occidental Hotels and Resorts (the Business), as further described and defined in a certificate dated November 25, 2005 and issued by OCCIDENTAL PROPERTIES B.V. (the Certificate).

It results from the Certificate that the valuation of the Business amounts to USD 11,184,315.42 which equals to EUR 9,491,908.19 at the conversion rate determined by the fixing of the European Central Bank as of November 24, 2005, i.e. at the date preceding the date of contribution of the Business, being 1.1783 United States Dollar equals one Euro.

The Business so contributed represents thus a net contribution in kind in an aggregate amount of nine million four hundred ninety-one thousand nine hundred and eight Euro (EUR 9,491,908), to be allocated as follows: (i) an amount of EUR 30,000 is to be allocated to the nominal share capital account of the Company and (ii) an amount of EUR 9,461,908 is to be allocated to the premium reserve account of the Company.

#### *Conditions of the contribution*

The contribution of the Business is made on the basis of the balance sheet prepared by OCCIDENTAL PROPERTIES B.V. as per November 25, 2005;

The transfer of the Business to the Company shall be from an accounting point of view effective as of November 25, 2005;

The present contribution is made under the obligation for the Company to assume all obligations and liabilities related to the Business.

OCCIDENTAL PROPERTIES B.V. declares that:

- It is the sole legal owner of the Business and therefore fully entitled to dispose of the Business.
- There exist no impediments, neither legal nor contractual, to the transfer of the ownership of such Business to the Company.
- It has complied with all formalities, registrations and notifications and has entered into all necessary agreements to validly transfer the legal ownership of the Business to the Company, including but not limited to the transfer and assignment of all rights and obligations of OCCIDENTAL PROPERTIES B.V. under the Agreements (as defined in the Certificate) to the Company.

- The Business does not include any real estate or any rights in rem.

- None of the contributed goods or agreements are pledged or encumbered with any liens or securities.

- In addition, it results from the Certificate that:

OCCIDENTAL PROPERTIES B.V. acknowledges that upon incorporation of the Company the Company is substituted and subrogated in all the rights and obligations of OCCIDENTAL PROPERTIES B.V. in relation to the Business, subject to (i) due observance of all formalities as may be prescribed by applicable law in order to give full effect to the transfer of the Business and (ii) the entry by the Company, OCCIDENTAL PROPERTIES B.V. and the respective counterparties of OCCIDENTAL PROPERTIES B.V. into assignment and assumption agreements to transfer the debtor or creditor position of OCCIDENTAL PROPERTIES B.V. vis-à-vis each counterparty to the Company and to obtain full discharge and release for OCCIDENTAL PROPERTIES B.V.

#### *Statement*

- The Company declares that on the basis of the Certificate, it accepts such contribution, it acknowledges the valuation of the contribution as it results from the Certificate and it resolves to issue the shares for an amount corresponding to such valuation.

- The Company, as transferee, acknowledges and agrees that as from the date of the present deed, it will receive all assets and will assume all liabilities (including those contingent and unknown at the date of the present deed) and that it is substituted in the rights and obligations of OCCIDENTAL PROPERTIES B.V. with respect to the Business, subject to (i) due observance of all formalities as may be prescribed by applicable law in order to give full effect to the transfer of the Business and (ii) the entry by the Company, OCCIDENTAL PROPERTIES B.V. and the respective counterparties of OCCIDENTAL PROPERTIES B.V. into an assignment and assumption agreements to transfer the debtor or creditor position of OCCIDENTAL PROPERTIES B.V. vis-à-vis each counterparty to the Company.

The Certificate, signed *ne varietur* by the persons appearing and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed with the registration authorities.

#### *Estimate*

Insofar as the contribution in kind results in the Company acquiring a branch of activity of OCCIDENTAL PROPERTIES B.V., a company incorporated under the laws of the Netherlands, Member State of the European Union, the Company refers to article 4-1 of the law dated December 29, 1971 which provides for an exemption from capital duty.

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which must be borne by the Company as a result of its incorporation are estimated at approximately six thousand Euro.

#### *Resolutions of the partners*

Immediately after the incorporation of the Company, the partner, representing the entirety of the subscribed share capital has passed the following resolutions:

1. The number of managers is fixed at four;
2. (i) The following persons are appointed as A managers of the Company for an indefinite period:
  - Mr Christian Caillat, consultant, born in Meyrin (GE) (Switzerland), on 18 January 1953, residing at 2, avenue Pictet-de-Richemont, 1207 Geneva, Switzerland; and
  - Mr Jean-Marie Faivre, lawyer, born in Courtemaîche (JU) (Switzerland), on 24 August 1948, residing at Chemin du Clos-Alpestre 3, 1222 Vésenaz, Switzerland.

(ii) The following persons are appointed as B managers of the Company for an indefinite period:

- Mr Gregorio de Diego, business man, born in Madrid (Spain), on 28 February 1957, with professional address at c/ José Abascal, 58-6°, 28003 Madrid (Spain); and
- Mr Ambrosio Aznar, lawyer, born in Barcelona (Spain), on 28 September 1952, with professional address at c/ José Abascal, 58-6°, 28003 Madrid (Spain).

3. The registered office of the Company is set at 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg.

#### *Declaration*

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

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

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

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

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

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

A comparu:

OCCIDENTAL PROPERTIES B.V., une société constituée et existant aux Pays-Bas, ayant son siège statutaire situé à Rotterdam, Pays-Bas, et son siège social situé Naritaweg 165, Telestone 8, 1043 BW Amsterdam, Pays-Bas, immatriculée auprès de la chambre de commerce et d'Amsterdam sous le numéro 33293886,

représentée par Madame Melanie Smiltins, avocat, ayant son adresse professionnelle à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Madrid, le 25 novembre 2005.

Laquelle procuration restera, après avoir été signée ne varietur par le comparant et le notaire instrumentant, annexée aux présentes pour être formalisée avec elles.

Laquelle comparante, ès qualités qu'elle agit, a requis le notaire instrumentant de dresser acte d'une société à responsabilité limitée dont elle a arrêté les statuts comme suit:

#### **I. Dénomination - Siège social - Objet social - Durée**

##### **Art. 1<sup>er</sup>. Dénomination**

Il est établi une société à responsabilité limitée sous la dénomination PENKFORD HOLDING, S.à r.l. (la Société), qui sera régie par les lois du Luxembourg, en particulier par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (la Loi) et par les présents statuts (les Statuts).

##### **Art. 2. Siège social**

2.1. Le siège social est établi à Luxembourg-Ville, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être transféré dans les limites de la commune de Luxembourg par simple décision du gérant, ou en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance. Il peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par résolution de l'associé unique ou de l'assemblée générale des associés délibérant comme en matière de modification des Statuts.

2.2. Il peut-être créé par simple décision du conseil de gérance des succursales, filiales ou bureaux tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger. Lorsque le conseil de gérance estime que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée entre le siège social et l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société qui restera une société luxembourgeoise.

##### **Art. 3. Objet social**

3.1. La Société a pour objet la prise de participations, tant au Luxembourg qu'à l'étranger, dans toutes sociétés ou entreprises sous quelque forme que ce soit et la gestion de ces sociétés ou entreprises ou participations. La Société pourra en particulier acquérir par souscription, achat, et échange ou de toute autre manière tous titres, actions et autres valeurs de participation, obligations, créances, certificats de dépôt et autres instruments de dette et en général toutes valeurs ou instruments financiers émis par toute entité publique ou privée. Elle pourra en outre acquérir des participations dans toutes sociétés ou entreprises opérant dans l'industrie du voyage, du tourisme ou l'industrie hôtelière. Elle pourra en outre investir dans l'acquisition et la gestion d'un portefeuille de brevets ou d'autres droits de propriété intellectuelle de quelque nature ou origine que ce soit.

3.2. La Société pourra emprunter sous quelque forme que ce soit sauf par voie d'offre publique. Elle peut procéder, uniquement par voie de placement privé, à l'émission de parts sociales et obligations et d'autres titres représentatifs d'emprunts et/ou de créances. La Société pourra prêter des fonds, en ce compris, sans limitation, ceux résultant des emprunts et/ou des émissions d'obligations ou de valeurs, à ses filiales, sociétés affiliées et/ou à toute autre société. La Société pourra aussi donner des garanties et nantir, transférer, grever, ou créer de toute autre manière et accorder des sûretés sur toutes ou partie de ses actifs afin de garantir ses propres obligations et engagements et/ou obligations et engagements de toute autre société, et, de manière générale, en sa faveur et/ou en faveur de toute autre société ou personne.

3.3. La Société peut, d'une manière générale, employer toutes techniques et instruments liés à des investissements en vue d'une gestion efficace, y compris des techniques et instruments destinés à la protéger contre les créanciers, fluctuations monétaires, fluctuations de taux d'intérêt et autres risques.



3.4. La Société pourra accomplir toutes opérations commerciales, financières ou industrielles, ainsi que toutes transactions se rapportant à la propriété immobilière ou mobilière, qui directement ou indirectement favorisent ou se rapportent à la réalisation de son objet social.

#### **Art. 4. Durée**

4.1. La Société est constituée pour une durée illimitée.

4.2. La Société ne sera pas dissoute par suite du décès, de l'interdiction, de l'incapacité, de l'insolvabilité, de la faillite ou de tout autre événement similaire affectant un ou plusieurs associés.

### **II. Capital - Parts sociales**

#### **Art. 5. Capital**

5.1. Le capital social est fixé à trente mille euros (EUR 30.000), représenté par mille deux cents (1.200) parts sociales sous forme nominative d'une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25) chacune, toutes souscrites et entièrement libérées.

5.2. Le capital social de la Société pourra être augmenté ou réduit en une seule ou plusieurs fois par résolution de l'associé unique ou de l'assemblée générale des associés délibérant comme en matière de modification des Statuts.

#### **Art. 6. Parts sociales**

6.1. Chaque part sociale donne droit à une fraction des actifs et bénéfices de la Société en proportion directe avec le nombre des parts sociales existantes.

6.2. Envers la Société, les parts sociales sont indivisibles, de sorte qu'un seul propriétaire par part sociale est admis. Les copropriétaires indivis doivent désigner une seule personne qui les représente auprès de la Société.

6.3. Les parts sociales sont librement transmissibles entre associés et, en cas d'associé unique, à des tiers.

En cas de pluralité d'associés, la cession de parts sociales à des non-associés n'est possible qu'avec l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant au moins les trois quarts du capital social.

La cession de parts sociales n'est opposable à la Société ou aux tiers qu'après qu'elle ait été notifiée à la Société ou acceptée par elle en conformité avec les dispositions de l'article 1690 du code civil.

Pour toutes autres questions, il est fait référence aux dispositions des articles 189 et 190 de la Loi.

6.4. Un registre des associés sera tenu au siège social de la Société conformément aux dispositions de la Loi où il pourra être consulté par chaque associé.

6.5. La Société peut procéder au rachat de ses propres parts sociales dans les limites et aux conditions prévues par la Loi.

### **III. Gestion - Représentation**

#### **Art. 7. Conseil de gérance**

7.1. La Société est gérée par un conseil de gérance composé d'un ou plusieurs gérant(s) de classe A et d'un ou plusieurs gérant(s) de classe B. Les gérants sont nommés et désignés comme gérant de classe A ou gérant de classe B par résolution de l'assemblée générale des associés laquelle fixera la durée de leur mandat. Les gérants ne sont pas nécessairement des associés.

7.2. Les gérants sont révocables ad nutum en tout temps (sans raison).

#### **Art. 8. Pouvoirs du conseil de gérance**

8.1. Tous les pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale des associés par la Loi ou les présents Statuts seront de la compétence du conseil de gérance qui aura tous pouvoirs pour effectuer et approuver tous actes et opérations conformes à l'objet social.

8.2. Des pouvoirs spéciaux et limités pour des tâches spécifiques peuvent être délégués à un ou plusieurs agents, associés ou non, par le conseil de gérance.

#### **Art. 9. Procédure**

9.1. Le conseil de gérance se réunira aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige ou sur convocation d'un des gérants au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

9.2. Il sera donné à tous les gérants un avis écrit de toute réunion du conseil de gérance au moins 24 (vingt-quatre) heures avant la date prévue pour la réunion, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature (et les motifs) de cette urgence seront mentionnés brièvement dans l'avis de convocation de la réunion du conseil de gérance.

9.3. La réunion peut être valablement tenue sans convocation préalable si tous les gérants de la Société sont présents ou représentés lors de la réunion et déclarent avoir été dûment informés de la réunion et de son ordre du jour. Il peut aussi être renoncé à la convocation avec l'accord de chaque gérant de la Société donné par écrit soit en original, soit par télégramme, télex, télécopie ou courrier électronique.

9.4. Tout gérant pourra se faire représenter aux réunions du conseil de gérance en désignant par écrit un autre gérant comme son mandataire.

9.5. Le conseil de gérance ne pourra délibérer et agir valablement que si la majorité de ses membres sont présents ou représentés et à la condition qu'au moins un gérant de classe B de la Société ait marqué son accord. Les décisions du conseil de gérance ne sont prises valablement qu'à la majorité des voix. Les procès-verbaux des réunions du conseil de gérance seront signés par tous les gérants présents ou représentés à la réunion.

9.6. Tout gérant peut participer à la réunion du conseil de gérance par téléphone ou vidéo conférence ou par tout autre moyen de communication similaire, ayant pour effet que toutes les personnes participant à la réunion peuvent s'entendre et se parler. La participation à la réunion par un de ces moyens équivaut à une participation en personne à la réunion.

9.7. Les résolutions circulaires signées par tous les gérants seront considérées comme étant valablement adoptées comme si une réunion du conseil de gérance dûment convoquée avait été tenue. Les signatures des gérants peuvent être apposées sur un document unique ou sur plusieurs copies d'une résolution identique, envoyées par lettre ou téléfax.

#### **Art. 10. Représentation**

La Société sera engagée, en toutes circonstances, vis-à-vis des tiers par la signature individuelle d'un gérant de classe B de la Société ou par les signatures conjointes de deux gérants de la Société, dont l'un doit être un gérant de classe B, ou, le cas échéant, par les signatures individuelle ou conjointes de toutes personnes à qui de tels pouvoirs de signature ont été valablement délégués conformément à l'article 8.2. des Statuts.

#### **Art. 11. Responsabilités des gérants**

Les gérants ne contractent à raison de leur fonction aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la Société, dans la mesure où ces engagements sont pris en conformité avec les Statuts et les dispositions de la Loi.

### **IV. Assemblée générale des associés**

#### **Art. 12. Pouvoirs et droits de vote**

12.1. Les associés exercent tous les pouvoirs qui sont attribués par la Loi à l'assemblée générale des associés.

12.2. Chaque associé possède des droits de vote proportionnels au nombre de parts sociales détenues par lui.

12.3. Tout associé pourra se faire représenter aux assemblées générales des associés de la Société en désignant par écrit, soit par lettre, télégramme, télex, téléfax ou courrier électronique une autre personne comme mandataire.

#### **Art. 13. Forme, Quorum, Majorité**

13.1. Lorsque le nombre d'associés n'excède pas vingt-cinq associés, les décisions des associés pourront être prises par résolution circulaire dont le texte sera envoyé à chaque associé par écrit, soit en original, soit par télégramme, télex, téléfax ou courrier électronique. Les associés exprimeront leur vote en signant la résolution circulaire. Les signatures des associés apparaîtront sur un document unique ou sur plusieurs copies d'une résolution identique, envoyées par lettre ou téléfax.

13.2. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles soient adoptées par des associés détenant plus de la moitié du capital social.

13.3. Toutefois, les résolutions prises pour la modification des Statuts ou pour la dissolution et la liquidation de la Société seront prises à la majorité des voix des associés représentant au moins les trois quarts du capital social de la Société.

### **V. Comptes annuels - Affectation des bénéfices**

#### **Art. 14. Exercice social**

14.1. L'exercice social commence le premier janvier de chaque année et se termine le trente et un décembre de la même année.

14.2. Chaque année, à la fin de l'exercice social de la Société le conseil de gérance, doit préparer le bilan et les comptes de profits et pertes de la Société, ainsi qu'un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la Société, avec une annexe résumant tous les engagements de la Société et les dettes des gérants, commissaire(s) aux comptes (si tel est le cas), et associés envers la Société.

14.3. Tout associé peut prendre connaissance de l'inventaire et du bilan au siège social de la Société.

#### **Art. 15. Affectation des bénéfices**

15.1. Les profits bruts de la Société repris dans les comptes annuels, après déduction des frais généraux, amortissements et charges constituent le bénéfice net. Il sera prélevé cinq pour cent (5%) sur le bénéfice net annuel de la Société qui sera affecté à la réserve légale jusqu'à ce que cette réserve atteigne dix pour cent (10%) du capital social de la Société.

15.2. L'assemblée générale des associés décidera discrétionnairement de l'affectation du solde restant du bénéfice net annuel. Elle pourra en particulier attribuer ce bénéfice au paiement d'un dividende, l'affecter à la réserve ou le reporter.

15.3. Des acomptes sur dividendes peuvent être distribués, à tout moment, sous réserve du respect des conditions suivantes:

- (i) un état comptable ou un inventaire ou un rapport est dressé par le gérant unique ou le conseil de gérance,
- (ii) il ressort de cet état comptable, inventaire ou rapport que des fonds suffisants sont disponibles pour la distribution, étant entendu que le montant à distribuer ne peut excéder les bénéfices réalisés depuis la fin du dernier exercice social, augmenté des bénéfices reportés et des réserves distribuables mais diminué des pertes reportées et des sommes à allouer à la réserve légale,
- (iii) le gérant unique ou le conseil de gérance est seul compétent pour décider de la distribution d'acomptes sur dividendes,
- (iv) il est établi que les droits des créanciers de la Société ne sont pas menacés.

### **VI. Dissolution - Liquidation**

#### **Art. 16. Dissolution - Liquidation**

16.1. En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera assurée par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par résolution de l'associé unique ou de l'assemblée générale des associés qui fixera leurs pouvoirs et rémunération. Sauf disposition contraire prévue dans la résolution du (ou des) gérant(s) ou par la loi, les liquidateurs seront investis des pouvoirs les plus étendus pour la réalisation des actifs et le paiement des dettes de la Société.

16.2. Le boni de liquidation résultant de la réalisation des actifs et après paiement des dettes de la Société sera attribué à l'associé unique, ou en cas de pluralité d'associés, aux associés proportionnellement au nombre de parts sociales détenues par chacun d'eux dans la Société.

## VI. Disposition générale

### Art. 17.

17. Pour tout ce qui ne fait pas l'objet d'une disposition spécifique par les présents Statuts, il est fait référence à la Loi.

#### *Disposition transitoire*

La première année sociale débutera à la date du présent acte et se terminera au 31 décembre 2005.

#### *Souscription - Libération*

OCCIDENTAL PROPERTIES B.V., représentée comme dit ci-dessus, déclare souscrire à mille deux cents (1.200) parts sociales de la Société et les libérer intégralement par apport en nature d'une branche d'activité comprenant l'activité commerciale et opérationnelle de OCCIDENTAL PROPERTIES B.V. résultant de la vente des chambres de quatre hôtels situés au Mexique et exploités par Occidental Hotels and Resorts (la Branche), telle que décrite et définie dans le certificat en date du 25 novembre 2005 délivré par OCCIDENTAL PROPERTIES B.V. (le Certificat).

Il résulte du Certificat que l'évaluation de la Branche s'élève à USD 11.184.315,42 équivalant à EUR 9.491.908,19 au taux de change tel que déterminé par la Banque Centrale Européenne le 24 novembre 2005, soit le jour précédent la date de l'apport de la Branche, étant 1,1783 dollar américain pour un euro.

La Branche ainsi apportée représente un apport en nature d'un montant total de neuf millions quatre cent quatre-vingt-onze mille neuf cent huit euros (EUR 9.491.908), qui seront affectés comme suit: 30.000 EUR au compte capital social de la Société et (ii) un montant de 9.461.908 EUR au compte prime d'émission de la Société.

#### *Conditions de l'apport*

- L'apport de la Branche est effectué sur base d'un bilan de la Branche émis par OCCIDENTAL PROPERTIES B.V. arrêté au 25 novembre 2005;
- La date à compter de laquelle la Branche est comptablement transférée à la Société est le 25 novembre 2005;
- Le présent apport est fait à charge pour la Société d'assumer toutes les obligations et le passif relatifs à la Branche.
- OCCIDENTAL PROPERTIES B.V. déclare que:
  - Elle est l'unique propriétaire de la Branche et a donc tout pouvoir pour disposer de la Branche.
  - Il n'existe aucun empêchement ni légal ni contractuel, pour empêcher le transfert de la Branche à la Société.
  - Avoir entrepris toutes les formalités, notifications et enregistrements et avoir conclu tous les contrats nécessaires au transfert juridique de la Branche à la Société, y compris mais non limité au transfert et à la cession de tous les droits et obligations de OCCIDENTAL PROPERTIES B.V. en vertu des Contrats (tels que définis dans le Certificat) à la Société.
  - La Branche ne comprend aucun bien ou droit immobiliers.
  - Les biens et contrats apportés ne font l'objet d'aucun nantissement ou autre sécurité.

Par ailleurs, il résulte du Certificat que:

- OCCIDENTAL PROPERTIES B.V. reconnaît que, suite à la constitution de la Société, la Société sera substituée dans les droits et obligations de OCCIDENTAL PROPERTIES B.V. en rapport avec la Branche, à conditions que (i) toutes les formalités qui pourraient être prescrites par les lois applicables afin de donner plein effet au transfert de la Branche soient dûment observées et (ii) les contrats de cession de droits soient conclu par la Société, OCCIDENTAL PROPERTIES B.V. et les contreparties respectives de OCCIDENTAL PROPERTIES B.V., afin de transférer la position de créancier, respectivement de débiteur, de OCCIDENTAL PROPERTIES B.V. vis-à-vis de chaque contrepartie à la Société, et d'obtenir pleine et entière décharge de OCCIDENTAL PROPERTIES B.V.

#### *Déclaration*

- La Société déclare, sur la base du Certificat, qu'elle accepte ledit apport, qu'elle prend acte de l'évaluation de l'apport telle qu'elle résulte du Certificat et qu'elle décide d'émettre les parts sociales pour un montant correspondant à ladite évaluation.

- La Société, en tant que cessionnaire, prend acte et accepte, qu'à compter de la date du présent acte, elle reçoit tous les actifs et supporte toutes obligations et passifs de OCCIDENTAL PROPERTIES B.V. relatifs à la Branche, à condition que (i) toutes les formalités qui pourraient être prescrites par les lois applicables afin de donner plein effet au transfert de la Branche soient dûment observées et (ii) les contrats de cession de droits soient conclu par la Société, OCCIDENTAL PROPERTIES B.V. et les contreparties respectives de OCCIDENTAL PROPERTIES B.V., afin de transférer la position de créancier, respectivement de débiteur, de OCCIDENTAL PROPERTIES B.V. vis-à-vis de chaque contrepartie à la Société.

Le Certificat restera, après avoir été signé ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, annexé aux présentes pour être formalisé avec elles.

#### *Frais*

Dans la mesure où l'apport en nature résulte d'un apport d'une branche d'activité de OCCIDENTAL PROPERTIES B.V., une société constituée dans l'Union Européenne, la Société se réfère à l'article 4-1 de la loi du 29 décembre 1971, qui prévoit l'exonération du droit d'apport.

Le comparant a évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution à environ six mille euros.

*Décision des associés*

Et aussitôt après la constitution de la Société, l'associé de la Société, représentant l'intégralité du capital social souscrit, a pris les résolutions suivantes:

1. Le nombre des gérants est fixé à quatre,
2. (i) Les personnes suivantes sont nommées comme gérants de classe A de la Société pour une durée indéterminée:
  - Monsieur Christian Caillat, consultant, né à Meyrin (GE) (Suisse), le 18 janvier 1953, demeurant au 2, avenue Pictet-de-Richemont, 1207 Genève (Suisse); et
  - Monsieur Jean-Marie Faivre, avocat, né à Courtemaîche (JU) (Suisse), le 24 août 1948, demeurant à Chemin du Clos-Alpestre 3, 1222 Vézenaz (Suisse).
- (ii) Les personnes suivantes sont nommées comme gérants de classe B de la Société pour une durée indéterminée:
  - Monsieur Gregorio de Diego, entrepreneur, né le 28 février 1957, à Madrid (Espagne), avec adresse professionnelle à c/ José Abascal, 58-6º, 28003 Madrid (Espagne), et
  - Monsieur Ambrosio Aznar, avocat, né le 28 septembre 1952, à Barcelone (Espagne), avec adresse professionnelle à c/ José Abascal, 58-6º, 28003 Madrid (Espagne).
3. Le siège social de la Société est établi à 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg.

*Déclaration*

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

Fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire des comparants, le mandataire des comparants a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: M. Smiltins, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 28 novembre 2005, vol. 434, fol. 12, case 7. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): A. Muller.*

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

Mersch, le 29 novembre 2005.

H. Hellinckx.

(104057.3/242/525) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 2005.

---

**THORN FINANCE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 1, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 82.428.

Les adresses professionnelles des administrateurs suivants de la société ont été modifiées comme suit:

- TMF CORPORATE SERVICES S.A., Administrateur, 1, allée Scheffer L-2520 Luxembourg.
- TMF ADMINISTRATIVE SERVICES S.A., Administrateur, 1, allée Scheffer L-2520 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 14 novembre 2005.

*Pour la société*

TMF CORPORATE SERVICES S.A.

*Administrateur*

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2005, réf. LSO-BK04621. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(102363.3/805/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

---

**THE ENTERPRISE GROUP, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

R. C. Luxembourg B 52.199.

**EXTRAIT**

Il résulte des résolutions prises par l'associé unique en date du 15 octobre 2005 que:

1. La démission de Monsieur Frederick Thomas comme gérant de la société a été acceptée.

Luxembourg, le 8 novembre 2005.

*Pour THE ENTERPRISE GROUP, S.à r.l.*

Signature

*Gérant*

Enregistré à Luxembourg, le 16 novembre 2005, réf. LSO-BK04273. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(102372.3/4642/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

---



**GSC EUROPEAN MEZZANINE LUXEMBOURG I, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: USD 18.650,-.**Siège social: L-2520 Luxembourg, 1, allée Scheffer.  
R. C. Luxembourg B 86.784.

Il résulte d'une décision prise par le Conseil d'Administration tenu le 26 octobre 2005, que Monsieur Jan Willem van Koeverden Brouwer, administrateur de sociétés, domicilié professionnellement au 1, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, a été nommé administrateur de la société avec effet immédiat au 26 octobre 2005 en remplacement de l'administrateur démissionnaire Monsieur Hugo Neuman. Le nouvel administrateur achèvera le mandat de son prédécesseur.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 15 novembre 2005.

*Pour la société*

TMF CORPORATE SERVICES S.A.

*Administrateur*

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2005, réf. LSO-BK04620. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(102366.3/805/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

**DTZ CONSULTING LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2529 Howald, 37, rue des Scillas.

R. C. Luxembourg B 68.586.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue de manière extraordinaire en date du 20 octobre 2005**Troisième résolution*

Le mandat du commissaire aux comptes venant à échéance, l'assemblée générale prend, à l'unanimité, la décision de réélire en tant que commissaire aux comptes pour un mandat d'un an la FIDUCIAIRE REUTER & HUBERTY, S.à r.l., 134, route d'Arlon, L-8008 Strassen. Son mandat prendra fin lors de l'assemblée générale qui se tiendra en 2006 statuant sur les comptes arrêtés au 30 avril 2006.

Strassen, le 11 novembre 2005.

*Pour extrait sincère et conforme*

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 2005, réf. LSO-BK06425. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(102367.3/578/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

**EUROPEAN ASSETS MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 93.174.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire tenue le 22 novembre 2005**Première résolution*

L'assemblée révoque le mandat du Commissaire aux Comptes, DELOITTE S.A., ayant son siège social 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg et le remercie pour son activité jusqu'à ce jour.

L'Assemblée décide d'accorder pleine et entière décharge au Commissaire aux comptes sortant pour l'exercice de son mandat.

*Deuxième résolution*

L'assemblée décide de nommer la société AACO, S.à r.l., ayant son siège social 28, rue Michel Rodange, L-2430 Luxembourg, à la fonction de Commissaire aux Comptes pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2004.

Toutes ces résolutions sont adoptées après délibération à l'unanimité.

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

*Pour extrait conforme*

SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme

*Agent domiciliaire*

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 2005, réf. LSO-BK06677. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(102576.3/024/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

**AKRYL-LUX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-3253 Bettembourg, 30, route de Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 40.786.

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire du 3 mai 2005*

Il résulte de l'Assemblée Générale Ordinaire du 3 mai 2005 que les mandats des administrateurs de Monsieur Alphonse Siebert, Monsieur Eric Siebert et Mademoiselle Sandra Siebert, ainsi que du commissaire aux comptes, Monsieur Claude Cahen, ont été prorogés jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en l'année 2010.

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

Luxembourg, le 27 octobre 2005.

FIDUCIAIRE BECKER + CAHEN & ASSOCIES

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 2 novembre 2005, réf. LSO-BK00199. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(102388.3/502/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

---

**EUROPEAN CHARTER SERVICES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 67.006.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire tenue extraordinairement le 17 octobre 2005*

Monsieur Renaud Florent a démissionné de son mandat d'administrateur de catégorie B lors de cette assemblée générale.

Il a été décidé de nommer administrateur de catégorie B, son mandat prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2008:

- Mademoiselle Liette Di Blasi, employée privée, demeurant professionnellement au 11, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

Luxembourg, le 17 novembre 2005.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 21 novembre 2005, réf. LSO-BK05426. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(102393.3/534/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

---

**LAURA HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 56.356.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 9 novembre 2005, réf. LSO-BK02163, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

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

*Pour la société*

Signature

*Le Domiciliataire*

(102599.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

---

**LAURA HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 56.356.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 9 novembre 2005, réf. LSO-BK02155, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

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

*Pour la société*

Signature

*Le Domiciliataire*

(102597.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

---

**MEXEL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1415 Luxembourg, 9, rue de la Déportation.  
R. C. Luxembourg B 47.598.

L'an deux mille cinq, le vingt-sept octobre.

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

A comparu:

Mademoiselle Pascale Kaell, avocat, demeurant professionnellement au 4, place de Paris, L-2314 Luxembourg, agissant en sa qualité de mandataire de la société anonyme MEXEL S.A., en vertu d'une délégation de pouvoirs consentie par résolution circulaire du conseil d'administration en date du 27 octobre 2005, dont une copie restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Laquelle comparante, ès qualités qu'il agit, a requis le notaire instrumentaire d'acter les déclarations suivantes:

I.- MEXEL S.A., ayant son siège social à L-1415 Luxembourg, 9, rue de la Déportation, constituée suivant acte notarié en date du 22 avril 1994, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C de 1994 page 16.744 dont les statuts ont été modifiés pour la dernière fois par acte du notaire soussigné en date du 27 octobre 2005 non encore publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C.

II.- Conformément à l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires tenue le 19 juillet 1999 par-devant Maître Gérard Lecuit, notaire alors de résidence à Luxembourg publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 818 du 4 novembre 1999 ainsi qu'à celle tenue le 26 novembre 2004 par acte de ce même notaire, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 184 du 1<sup>er</sup> mars 2005 et à celle tenue le 27 octobre 2005 par acte du notaire soussigné non encore publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, le capital souscrit de la société est de neuf cent trente-cinq mille euros (EUR 935.000,-), représenté par trois mille sept cent quarante (3.740) actions de deux cent cinquante euros (EUR 250,-) chacune.

Le Conseil d'administration est autorisé, pendant une période de cinq ans expirant le 25 novembre 2009, à:

- Augmenter, en une ou plusieurs fois, le capital social souscrit de son montant de neuf cent trente-cinq mille euros (EUR 935.000,-) pour le porter à un montant maximum de vingt-cinq millions d'euros (EUR 25.000.000,-) (ci-après le «Capital Autorisé») par l'émission de quatre-vingt-seize mille deux cent soixante (96.260) actions nouvelles lors de la conversion, s'il y a lieu, des obligations subordonnées convertibles en actions ou par tout autre moyen à déterminer par le Conseil d'Administration;

- Fixer le lieu et la date de l'émission ou des émissions successives, le prix de l'émission, les conditions et les modalités de l'émission ou des émissions successives ainsi que celles de la souscription, et de la libération des actions nouvelles;

- Supprimer ou limiter le droit de souscription préférentiel des actionnaires lors de l'émission ou des émissions successives ci-dessus mentionnées;

- Emettre, au fur et à mesure de la conversion des obligations, des actions nouvelles dans les limites du capital autorisé et sur base du taux d'échange défini dans la documentation sous-jacents l'émission des obligations;

- Faire constater par acte notarié la réalisation de toute augmentation de capital décidée par le Conseil d'Administration dans les limites définies ci-dessus et la modification de l'article 6 des statuts qui en résultera.

III.- Les conversions suivantes ont été demandées:

Cinq cent quatre-vingt-seize (596) obligations de l'emprunt convertible 7,80% 1999-2006 émis en juillet 1999 et dont la devise de référence notamment a été convertie en euros le 11 mars 2005.

IV. Conformément aux conditions et termes dudit emprunt actuellement en vigueur, les obligations sont convertibles en actions ordinaires à raison de cent (100) actions nouvelles alors de LUF 10.000 et portées à deux cent cinquante euros (EUR 250,-) chacune suite à la conversion du capital de la société en euros pour une obligation de trois cent soixante-six mille neuf cent soixante-douze mille euros et quarante-huit cents (EUR 366.972,48).

V. Il résulte de l'attestation du Crédit Commercial de France («CCF») en date du 21 octobre 2005 que le gage en faveur de CCF grevant lesdites obligations a été levé, qui après avoir été paraphée «Ne Varietur» restera annexée au présent acte pour être soumise ensemble avec lui aux formalités de l'enregistrement.

VI.- Par résolution circulaire prise par le conseil d'administration en date du 27 octobre 2005, le conseil a accepté d'entériner, suite à la demande de conversion anticipée des cinq cent quatre-vingt-seize (596) obligations, l'augmentation du capital social à concurrence de quatorze millions neuf cent mille euros (EUR 14.900.000,-) ensemble avec une prime d'émission de deux cent trois millions huit cent quinze mille cinq cent quatre-vingt-dix-huit euros et huit cents (EUR 203.815.598,08) pour le porter de son montant actuel de neuf cent trente-cinq mille euros (EUR 935.000,-) à quinze millions huit cent trente-cinq mille euros (EUR 15.835.000,-) par l'émission de cinquante-neuf mille six cents (59.600) actions nouvelles de deux cent cinquante euros (EUR 250,-).

VII. Les actions nouvelles sont attribuées à FINELEC S.A., avec siège social à Sortie autoroute Sion Ouest, CH-1950 Suisse, immatriculée au registre de commerce du Valais central sous le numéro CH-626.3.005.380-6 et entièrement libérées par conversion des cinq cent quatre-vingt-seize (596) obligations, pour une contre-valeur de quatorze millions neuf cent mille euros (EUR 14.900.000,-), ensemble avec une prime d'émission de deux cent trois millions huit cent quinze mille cinq cent quatre-vingt-dix-huit euros et huit cents (EUR 203.815.598,08), soit un montant total de deux cent dix-huit millions sept cent quinze mille cinq cent quatre-vingt-dix-huit euros et huit cents (EUR 218.715.598,08).

(i) Les modalités de la conversion des obligations en actions avaient fait l'objet d'un rapport de révision de KPMG AUDIT, ayant son siège social à Luxembourg, en date du 22 juillet 1999 et dont les conclusions se lisent comme suit:

«Conclusions

Sur base des vérifications effectuées telles que décrites ci-dessus, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la valeur de l'apport qui correspond au moins au nombre et à la valeur nominale des actions à émettre en contrepartie, augmenté de la prime d'émission, si l'opération de conversion devait avoir lieu à la date du présent rapport».

VIII.- Suite à cette augmentation de capital, l'article six des statuts aura la teneur suivante:

«**Art. 6.** Le capital souscrit est fixé à quinze millions huit cent trente-cinq mille euros (EUR 15.835.000,-), représenté par soixante-trois mille trois cent quarante (63.340) actions de deux cent cinquante euros (EUR 250,-) chacune, entièrement libérées.

Le Conseil d'administration est autorisé, pendant une période de cinq ans expirant le 25 novembre 2009, à:

- Augmenter, en une ou plusieurs fois, le capital social souscrit de son montant de quinze millions huit cent trente-cinq mille euros (EUR 15.835.000,-), pour le porter à un montant maximum de vingt-cinq millions d'euros (EUR 25.000.000,-) (ci-après le «Capital Autorisé») par l'émission de trente-six mille six cent soixante-six (36.660) actions nouvelles lors de la conversion, s'il y a lieu, des obligations subordonnées convertibles en actions ou par tout autre moyen à déterminer par le Conseil d'Administration;

- Fixer le lieu et la date de l'émission ou des émissions successives, le prix de l'émission, les conditions et les modalités de l'émission ou des émissions successives ainsi que celles de la souscription, et de la libération des actions nouvelles;

- Supprimer ou limiter le droit de souscription préférentiel des actionnaires lors de l'émission ou des émissions successives ci-dessus mentionnées;

- Emettre, au fur et à mesure de la conversion des obligations, des actions nouvelles dans les limites du capital autorisé et sur base du taux d'échange défini dans la documentation sous-jacents l'émission des obligations;

- Faire constater par acte notarié la réalisation de toute augmentation de capital décidée par le Conseil d'Administration dans les limites définies ci-dessus et la modification de l'article 6 des statuts qui en résultera.»

Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges de toutes espèces qui incombent à la société à la suite du présent acte s'élève à environ deux millions cent quatre-vingt-quatorze mille cinq cents euros (EUR 2.194.500,-).

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

Et après lecture faite et interprétation donnée à la mandataire de la comparante, connue du notaire par ses nom, prénom, état et demeure, celle-ci a signé avec Nous, Notaire, le présent acte.

Signé: P. Kaell, P. Bettingen.

Enregistré à Luxembourg, le 8 novembre 2005, vol. 26CS, fol. 16, case 6. – Reçu 2.187.155,98 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 11 novembre 2005.

P. Bettingen.

(103978.2/202/97) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 2005.

**MEXEL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1415 Luxembourg, 9, rue de la Déportation.

R. C. Luxembourg B 47.598.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 2005.

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

Senningerberg, le 30 novembre 2005.

P. Bettingen.

(103979.3/202/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 2005.

**BANCA DI ROMA INTERNATIONAL, Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 15.936.

Il résulte des résolutions du Conseil d'administration du 5 mai 2003 que:

Il a été décidé d'appeler aux fonctions de Réviseur externe la société ERNST & YOUNG LUXEMBOURG établie au 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach (Grand-Duché de Luxembourg).

Le mandat du Réviseur ainsi nommé viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2005.

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

BANCA DI ROMA INTERNATIONAL

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 22 novembre 2005, réf. LSO-BK06155. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(102594.3/000/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

**TALERION HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt.

R. C. Luxembourg B 98.327.

Constituée suivant acte reçu par Maître Emile Schlessler, notaire de résidence à L-Luxembourg, en date du 15 décembre 2003, publié au Mémorial, Recueil Spécial C n° 196 du 17 février 2004.

Il résulte d'une lettre adressée à la société TALERION HOLDING S.A. en date du 23 décembre 2004 que Mademoiselle Fabienne Stephany, employée privée, demeurant professionnellement à L-Luxembourg, a démissionné de sa fonction d'administratrice avec effet au 31 décembre 2004.

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires du 17 mai 2005 que Mademoiselle Jeanne Piek, employée privée, demeurant professionnellement à L-Luxembourg, a été nommée comme administratrice en remplacement de Mademoiselle Fabienne Stephany.

Luxembourg, le 14 novembre 2005.

*Pour la société*

FIDUCIAIRE FERNAND FABER

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 21 novembre 2005, réf. LSO-BK05335. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(102404.3/687/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

**MEDIAPART S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2132 Luxembourg, 5, avenue Marie-Thérèse.

R. C. Luxembourg B 53.473.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire du 10 août 2005*

Comme les mandats des administrateurs et du commissaire sont venus à terme, l'assemblée générale décide de renouveler tous les mandats pour une durée d'une année. Leurs mandats prendront fin à l'issue de l'assemblée générale qui se tient en 2006.

Fait à Luxembourg, le 9 novembre 2005.

Certifié conforme

*Pour M. Glesener*

*Président du conseil d'administration*

J. Vanolst

*Membre du Conseil d'administration*

Enregistré à Luxembourg, le 14 novembre 2005, réf. LSO-BK03325. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(102474.3/000/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

**MYP A S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1816 Howald, 6, rue des Joncs.

R. C. Luxembourg B 63.512.

*Extrait des résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue exceptionnellement le 19 juillet 2005  
statuant sur les comptes clos au 31 décembre 2003*

*Conseil d'administration:*

Le mandat de deux administrateurs, à savoir Monsieur Werner Hubner, commerçant, demeurant à D-55450 Langenloncheim, Cramerstrasse 1-3 (Allemagne) et Madame Elke Schneider, directeur commercial, demeurant à F-57130 Jussy (France), rue du Bois de la Dame, 9, arrivant à son terme, l'assemblée générale a décidé de le renouveler pour une période de 6 ans soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de 2011.

*Commissaire aux comptes:*

Le mandat de la FISOGEST S.A. aux fonctions de commissaire aux comptes arrivant à son terme, l'assemblée générale des actionnaires a décidé de ne pas le renouveler et de nommer en remplacement la société ADMINISTRATION TECHNIQUE ET TRAVAUX COMPTABLES, établie et ayant son siège social à L-2730 Luxembourg, 67, rue Michel Welter. Le mandat du commissaire aux comptes nouvellement nommé prendra fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de 2011.

Luxembourg, le 19 juillet 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 25 novembre 2005, réf. LSO-BK07126. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(103057.3/1137/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 novembre 2005.



**PUBLILATINA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2339 Luxembourg, 2, rue Christophe Plantin.  
R. C. Luxembourg B 53.875.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire du 8 août 2005*

Les mandats des Messieurs Jean Vanolst, président du conseil d'administration, Freddy Thyès et Egon Seywert, administrateurs du conseil d'administration sont renouvelés pour une période d'un (1) an. Leurs mandats prenant fin à l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en 2006.

L'assemblée générale décide de nommer comme réviseur d'entreprise la société B.D.O. COMPAGNIE FIDUCIAIRE pour l'année 2005. Son mandat prenant fin à l'assemblée générale qui se tiendra en 2006.

Fait à Luxembourg, le 9 novembre 2005.

Pour extrait conforme

J. Vanolst

*Président du conseil d'administration, Administrateur-délégué*

Enregistré à Luxembourg, le 14 novembre 2005, réf. LSO-BK03332. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(102521.3/000/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

---

**DUEMME SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2085 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 65.834.

Le bilan au 30 juin 2005, enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 2005, réf. LSO-BK06806, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 15 novembre 2005.

Signatures.

(102524.3/3085/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

---

**SOCIETE D'INVESTISSEMENTS L'OCCITANE INTERNATIONALE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.  
R. C. Luxembourg B 58.394.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 2005, réf. LSO-BK06839, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 24 novembre 2005.

Signature.

(102580.3/817/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

---

**SILPAT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.  
R. C. Luxembourg B 70.140.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 2005, réf. LSO-BK06842, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 24 novembre 2005.

Signature.

(102589.3/817/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

---

**SILPAT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.  
R. C. Luxembourg B 70.140.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 2005, réf. LSO-BK06840, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 24 novembre 2005.

Signature.

(102588.3/817/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

---

**DB VALENCE, S.à r.l., Gesellschaft mit beschränkter Haftung.**

**Gesellschaftskapital: EUR 20.000,-.**

Gesellschaftssitz: Luxemburg.

H. R. Luxemburg B 111.378.

Im Jahre zweitausendundfünf, am dritten Tag des Monats November.

Vor Maître Gérard Lecuit, Notar mit Amtssitz in Luxemburg (Großherzogtum Luxemburg).

Ist erschienen:

DEUTSCHE BANK AG, eine nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland gegründete Aktiengesellschaft mit Sitz in Frankfurt am Main, Taunusanlage 12, D-60325 Frankfurt am Main, Deutschland, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter HR B 30 000 (der «Gesellschafter»),

vertreten durch Herrn Manfred Müller, Rechtsanwalt, wohnhaft in Luxemburg,

aufgrund einer Vollmacht, gegeben in Frankfurt/Main, am 3. November 2005.

Die obengenannte Vollmacht, unterzeichnet von der erschienenen Person und dem amtierenden Notar, bleibt gegenwärtiger Urkunde beigefügt, um mit derselben einregistriert zu werden.

Der Gesellschafter hat den Notar dazu aufgefordert, festzuhalten, dass er der Alleingesellschafter der in Luxemburg unter dem Namen DB VALENCE, S.à r.l. eingetragenen Gesellschaft mit beschränkter Haftung ist, gegründet durch notarielle Urkunde des amtierenden Notars vom 13. Oktober 2005, die noch nicht im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, veröffentlicht worden ist (die «Gesellschaft»); die Satzung der Gesellschaft ist bisher noch nicht abgeändert worden.

Der Gesellschafter erklärt, ausführlich über die Beschlüsse informiert zu sein, die aufgrund der folgenden Tagesordnung zu fassen sind:

*Tagesordnung:*

1. Verlegung des Datums der Jahreshauptversammlung vom 1. Februar um 14.00 Uhr auf den 1. April um 14.00 Uhr.  
2. Neufassung, entsprechend dem unter Punkt 1. gefassten Beschluss, von Artikel 19, Absatz 1, des Gesellschaftervertrags, der nunmehr folgenden Wortlaut annehmen wird: «Die Jahreshauptversammlung, die lediglich dann abzuhalten ist, wenn die Gesellschaft mehr als fünfundzwanzig (25) Gesellschafter zählt, tritt jedes Jahr am 1. April um 14.00 Uhr am Gesellschaftssitz oder an jedem anderen in der Einberufung angegebenen Ort zusammen.»

3. Abänderung des Geschäftsjahres.

4. Neufassung, entsprechend dem unter Punkt 3. gefassten Beschluss, von Artikel 21 des Gesellschaftsvertrages, der nunmehr folgenden Wortlaut annehmen wird: «Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am ersten Tag des Monats Januar und endet am einunddreißigsten Tag des Monats Dezember eines jeden Jahres.»

5. Erhöhung, mit sofortiger Wirkung, der Anzahl der Geschäftsführer von derzeit eins (1) auf vier (4) und Bestellung, mit sofortiger Wirkung, der folgenden Herren als zusätzliche neue Geschäftsführer für eine Dauer von sechs (6) Jahren und Angleichung der Mandatsdauer des Herrn Jürgen Schweig auf ebenfalls sechs (6) Jahre ab Fassung des vorliegenden Beschlusses:

- Herr Andreas E. Siewert, Bankdirektor, geschäftsansässig 6, avenue Pasteur, L-2310 Luxemburg,
- Herr Lutz Robra, Bankdirektor, geschäftsansässig 6, avenue Pasteur, L-2310 Luxemburg, und
- Dr. Herbert Schäffner, Bankdirektor, geschäftsansässig 6, avenue Pasteur, L-2310 Luxemburg.

6. Verschiedenes,

und hat den amtierenden Notar aufgefordert, folgendes festzuhalten:

*Erster Beschluss*

Der Gesellschafter beschließt, das Datum der Jahreshauptversammlung vom 1. Februar um 14.00 Uhr auf den 1. April um 14.00 Uhr zu verlegen.

*Zweiter Beschluss*

Der Gesellschafter beschließt, gemäß dem ersten Beschluss weiter oben Artikel 19, Absatz 1, des Gesellschaftervertrags neuzufassen, der nunmehr folgenden Wortlaut annehmen wird: «Die Jahreshauptversammlung, die lediglich dann abzuhalten ist, wenn die Gesellschaft mehr als fünfundzwanzig (25) Gesellschafter zählt, tritt jedes Jahr am 1. April um 14.00 Uhr am Gesellschaftssitz oder an jedem anderen in der Einberufung angegebenen Ort zusammen.»

*Dritter Beschluss*

Der Gesellschafter beschließt, dass das derzeit am fünfzehnten Tag des Monats Oktober eines jeden Jahres beginnende und am vierzehnten Oktober des darauffolgenden Jahres endende Geschäftsjahr der Gesellschaft zukünftig am ersten Tag des Monats Januar eines jeden Jahres beginnt und am einunddreißigsten Tag des Monats Dezember desselben Jahres endet.

Der Gesellschafter beschließt dementsprechend, dass das laufende Geschäftsjahr am einunddreißigsten Dezember zweitausendundfünf endet.

*Vierter Beschluss*

Der Gesellschafter beschließt, gemäß dem dritten Beschluss weiter oben Artikel 21 des Gesellschaftervertrags neuzufassen, der nunmehr folgenden Wortlaut annehmen wird: «Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am ersten Tag des Monats Januar und endet am einunddreißigsten Tag des Monats Dezember eines jeden Jahres.»

## Fünfter Beschluss

Der Gesellschafter beschließt, mit sofortiger Wirkung die Anzahl der Geschäftsführer von derzeit eins (1) auf vier (4) zu erhöhen, und mit sofortiger Wirkung die folgenden Herren als zusätzliche neue Geschäftsführer für eine Dauer von sechs (6) Jahren zu bestellen:

- Herr Andreas E. Siewert, Bankdirektor, geschäftsansässig 6, avenue Pasteur, L-2310 Luxemburg,
- Herr Lutz Robra, Bankdirektor, geschäftsansässig 6, avenue Pasteur, L-2310 Luxemburg, und
- Dr. Herbert Schäffner, Bankdirektor, geschäftsansässig 6, avenue Pasteur, L-2310 Luxemburg.

Der Gesellschafter beschließt außerdem, dass die neu bestellten Geschäftsführer ab sofort und in Übereinstimmung mit dem Gesellschaftervertrag zusammen mit dem ursprünglichen alleinigen Geschäftsführer, Herrn Jürgen Schweig, dessen Mandat zu diesem Zwecke um sechs (6) Jahre ab vorliegendem Beschluss verlängert wird, das Geschäftsführungsgremium der Gesellschaft bilden.

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

Nach Vorlesung der Urkunde des dem Notar nach Namen, gebräuchlichem Vornamen und Wohnort bekannten Komparenten hat derselbe gegenwärtige Urkunde mit dem Notar unterzeichnet.

Gezeichnet: M. Müller, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 8 novembre 2005, vol. 26CS, fol. 17, case 6. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Für gleichlautende Abschrift, zum Zwecke der Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Luxemburg, den 24. November 2005.

G. Lecuit.

(106441.3/220/82) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 décembre 2005.

**DB VALENCE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 111.378.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 décembre 2005.

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

Luxemburg, le 24 novembre 2005.

G. Lecuit.

(106442.3/220/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 décembre 2005.

**TIPI S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 73.930.

Le bilan au 31 mars 2004, enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 2005, réf. LSO-BK06844, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

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

Luxemburg, le 24 novembre 2005.

Signature.

(102591.3/817/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

**TIPI S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 73.930.

Le bilan au 31 mars 2005, enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 2005, réf. LSO-BK06847, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

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

Luxemburg, le 24 novembre 2005.

Signature.

(102592.3/817/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

**NSV INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 103.164.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 2005, réf. LSO-BK06848, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

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

Luxemburg, le 24 novembre 2005.

Signature.

(102593.3/817/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

**GLOBETEL EUROPE LIMITED, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2611 Luxembourg, 45, route de Thionville.  
R. C. Luxembourg B 66.206.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 9 novembre 2005, réf. LSO-BK02150, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 25 novembre 2005.

Signature.

(102602.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

---

**VSM PRODUCTS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2417 Luxembourg, 15, rue de Reims.  
R. C. Luxembourg B 89.982.

Il résulte d'une cession de parts sociales en date du 18 novembre 2005, que la répartition des parts sociales est dorénavant la suivante:

1. Bourlard Marilyne .....	44 parts
2. Von Sternberg Rudy .....	44 parts
3. Vaucher Jean-Paul .....	<u>12 parts</u>

Total .....

100 parts

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

Luxembourg, le 21 novembre 2005.

FIDUCIAIRE BECKER + CAHEN & ASSOCIES

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 22 novembre 2005, réf. LSO-BK05741. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(102792.3/502/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 novembre 2005.

---

**IMMOCORP SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 26.003.

Les actionnaires sont convoqués à une

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le vendredi 10 mars 2006 à 11.00 heures à Luxembourg au 1, rue de la Chapelle, L-2163 Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Réouverture de la liquidation
2. Nomination des liquidateurs
3. Mandat aux liquidateurs d'achever la liquidation

Les actionnaires sont informés que l'assemblée ne délibère valablement que si la moitié au moins du capital social est représenté et si un quorum des deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés est réuni.

Les actionnaires peuvent se faire représenter, avec pouvoir de substitution, à l'assemblée générale extraordinaire de la dite société ainsi qu'à toute autre assemblée qui serait tenue ultérieurement par suite de remise ou d'ajournement ayant le même ordre du jour.

Afin de prendre part à toutes délibérations, d'émettre tous votes ou de s'abstenir, d'accepter toutes modifications à l'ordre du jour et aux résolutions proposées à l'assemblée, de passer et signer tous actes, pièces et procès-verbaux, les actionnaires peuvent donner procuration, dûment datée et signée, et envoyée au 1, rue de la Chapelle, L-2163 Luxembourg avant le 8 mars 2006.

(00648/2460/23)

Pour VastNed MANAGEMENT B.V..

---

**FORTIS L FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 32.327.

Une ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

des actionnaires se tiendra le jeudi 23 mars 2006 à 11.30 heures, dans les locaux de FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A., sis 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg.

*Ordre du jour:*

1. Modification de l'article 1<sup>er</sup> des statuts par ajout de la phrase suivante: «Dans tous ses documents commerciaux, elle peut également être dénommée FORTIS FUNDS ou FORTIS lorsque cette dénomination est suivie immédiatement du nom d'un de ses compartiments.»;
2. Modification de l'article 29 des statuts afin de préciser que «La Société distribuera annuellement aux actions de distribution au moins l'ensemble des revenus d'intérêts recueillis, déduction faite des rémunérations, commissions et frais qui s'y rapportent proportionnellement.»

Conformément à l'article 67-1 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée par la loi du 07 septembre 1987, l'Assemblée ne pourra valablement délibérer que si la moitié au moins du capital de la Société est présente ou représentée. Les décisions devront être prises par les deux tiers au moins des actions présentes ou représentées.

Les propriétaires d'actions au porteur désirant assister ou être représenté(e) à l'Assemblée sont priés de déposer leurs actions, cinq jours francs au moins avant la réunion, aux guichets des agents chargés du service financier, tel que mentionnés dans le prospectus.

Les propriétaires d'actions nominatives désirant assister ou être représenté(e) à l'Assemblée sont 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.

Le projet de nouveaux statuts ainsi que le prospectus en vigueur et le dernier rapport périodique, sont disponibles auprès des organismes repris dans le prospectus.

(00572/755/28)

*Le Conseil d'Administration.*

**FINANCIERE JOSEPH II S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 44.785.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le 24 mars 2006 à 10.30 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 à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Divers.

I (00121/660/14)

*Pour le Conseil d'Administration.*

**LE LYS S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 44.804.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le 24 mars 2006 à 10.30 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 à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Divers.

I (00122/660/14)

*Pour le Conseil d'Administration.*

**BERO S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1340 Luxembourg, 3-5, place Winston Churchill.  
R. C. Luxembourg B 60.413.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 3-5, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, le 23 mars 2006 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

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



4. Nominations statutaires,
  5. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales
  6. Divers
- I (00548/833/18)

*Le Conseil d'administration.*

**MAR HOLDING S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-1537 Luxembourg, 3, rue des Foyers.  
R. C. Luxembourg B 25.508.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à L-1537 Luxembourg, 3, rue des Foyers, en date du vendredi, 31 mars 2006 à 10.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Examen et approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes sur l'exercice 2005.
2. Examen et approbation du bilan et du compte pertes & profits au 31 décembre 2005.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Divers.

Pour assister à cette assemblée, Messieurs les Actionnaires sont priés de déposer leurs titres au siège social cinq jours avant l'assemblée.

I (00276/502/18)

**LADIGUE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**  
Siège social: L-2520 Luxembourg, 37, allée Scheffer.  
R. C. Luxembourg B 62.471.

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 20 mars 2006 à 9.00 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 sur les sociétés.
5. Divers.

I (00455/000/16)

*Le conseil d'administration.*

**M IMMOBILIER S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-2165 Luxembourg, 2, rue Emile Mousel.  
R. C. Luxembourg B 82.453.

Les porteurs de parts sociales de la société sont invités à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra 2, rue Emile Mousel, à Luxembourg, le mercredi 22 mars 2006 à 10.00 heures.

*Ordre du jour:*

1. Communication des rapports du conseil d'administration et du réviseur d'entreprise sur l'exercice 2005.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2005.
3. Décharge à donner aux Administrateurs.
4. Nominations statutaires.
5. Nomination d'un réviseur d'entreprise pour la vérification des comptes sociaux de l'exercice 2006.
6. Etat d'avancement des projets immobiliers.
7. Divers.

Les porteurs de parts sociales qui désirent assister à l'assemblée générale ou s'y faire représenter, sont tenus de se conformer à l'article 28 des statuts, en déposant leurs titres cinq jours avant l'assemblée, soit au siège social situé rue Emile Mousel, 2 à Luxembourg, soit dans une banque de la place, contre récépissé valant carte d'entrée.

Les procurations devront être adressées au conseil d'administration cinq jours avant l'assemblée générale.

I (00574/000/21)

*Le conseil d'administration.*

**PESCADO HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 101.509.

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 20 mars 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. Divers.

I (00494/000/15)

*Le Conseil d'administration.*

**NOBELS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11A, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 101.739.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 23 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 arrêté au 31 décembre 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. divers.

I (00495/045/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**LES BIERTS, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1340 Luxembourg, 3-5, place Winston Churchill.  
R. C. Luxembourg B 51.336.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 3-5, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, le 23 mars 2006 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

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

I (00546/833/17)

*Le Conseil d'administration.*

**CARRIFIN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte Neuve.  
R. C. Luxembourg B 75.699.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE**

qui se tiendra le vendredi 24 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 (00383/755/18)

*Le Conseil d'Administration.*

**PAXEDI, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1340 Luxembourg, 3-5, place Winston Churchill.  
R. C. Luxembourg B 52.790.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 3-5, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, le 23 mars 2006 à 14.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

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

I (00547/833/17)

*Le Conseil d'administration.*

**FIORETTI S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1340 Luxembourg, 3-5, place Winston Churchill.  
R. C. Luxembourg B 60.672.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 3-5, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, le 23 mars 2006 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

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

I (00549/833/17)

*Le Conseil d'administration.*

**INVESTISSEMENTS DU CENTAURE, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 58.474.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le lundi 27 mars 2006 à 10.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 30 novembre 2005 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Renouvellement du mandat des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes,
- 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 (00537/755/18)

*Le Conseil d'Administration.*

**VALAURIS INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, place Dargent.  
R. C. Luxembourg B 83.977.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 21 mars 2006 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg, 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 aux 31 décembre 2004 et 2005
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nominations statutaires
5. Divers

I (00567/696/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**COMPAGNIE FINANCIERE D'ANVERS, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, place Dargent.  
R. C. Luxembourg B 9.573.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 20 mars 2006 à 16.00 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. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
5. Divers.

I (00568/696/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**VALORES, Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 35, avenue John F. Kennedy.  
R. C. Luxembourg B 11.177.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social à Luxembourg, 35, avenue John F. Kennedy, le jeudi 30 mars 2006 à 17.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2005.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2005.
3. Affectation du résultat net.
4. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Nomination d'un nouvel administrateur en remplacement d'un administrateur démissionnaire.
7. Divers.

I (00454/267/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**ATLANTAS SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 20, boulevard Emmanuel Servais.  
R. C. Luxembourg B 33.188.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

des actionnaires qui se tiendra au siège social à Luxembourg le 23 mars 2006 à 14.30 heures, avec l'Ordre du Jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Compte rendu d'activité du Conseil d'Administration pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2005.
2. Rapport du Réviseur d'Entreprises pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2005.
3. Adoption des comptes de l'exercice se terminant le 31 décembre 2005.

4. Affectation du résultat de l'exercice se terminant le 31 décembre 2005.
5. Décharge aux Administrateurs pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2005.
6. Renouvellement du mandat des Administrateurs sortants.
7. Nomination du Réviseur d'Entreprises.
8. Divers.

Les actionnaires sont informés qu'aucun quorum n'est requis pour cette assemblée et que les décisions seront prises à la majorité simple des actions présentes ou représentées.

Chaque action a un droit de vote.

Tout actionnaire peut voter par mandataire. A cette fin, des procurations sont disponibles au siège social de la Société et seront envoyées aux actionnaires sur demande.

Afin d'être valables, les procurations dûment signées par les actionnaires devront être envoyées au siège social de la Société afin d'être reçues le jour précédant l'assemblée à 17 heures au plus tard.

Les propriétaires d'actions au porteur, désirant participer à cette assemblée, devront déposer leurs actions cinq jours ouvrables avant l'assemblée au siège social de la Société.

Les actionnaires désireux d'obtenir le Rapport Annuel Révisé au 31 décembre 2005 peuvent s'adresser au siège social de la Société.

I (00573/755/29)

Pour le Conseil d'Administration.

**LA HETRAIE INVESTISSEMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.

R. C. Luxembourg B 71.959.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 24 mars 2006 à 10.00 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 arrêté au 31 décembre 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.

I (00496/045/17)

Le Conseil d'Administration.

**POMME HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

R. C. Luxembourg B 46.226.

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 22 mars 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 Commissaires aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 novembre 2005, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 novembre 2005.
4. Divers.

I (00629/1023/15)

Le Conseil d'Administration.

**BELLARY HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

R. C. Luxembourg B 101.489.

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 22 mars 2006 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaires 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 novembre 2005.
4. Démission d'un Administrateur et décharge à lui donner.
5. Nomination d'un nouvel Administrateur
6. Divers.

I (00630/1023/17)

Le Conseil d'Administration.

**ANINE, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1340 Luxembourg, 3-5, place Winston Churchill.  
R. C. Luxembourg B 59.196.

Les actionnaires sont priés d'assister à

## l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 3-5, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, le 24 mars 2006 à 14.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit

*Ordre du jour:*

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

I (00569/000/17)

Le Conseil d'administration.

**MICHELINE INVEST, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1340 Luxembourg, 3-5, place Winston Churchill.  
R. C. Luxembourg B 53.372.

Les actionnaires sont priés d'assister à

## l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 3-5, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, le 24 mars 2006 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

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

I (00570/000/17)

Le Conseil d'administration.

**BARFI, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1340 Luxembourg, 3-5, place Winston Churchill.  
R. C. Luxembourg B 44.051.

Les actionnaires sont priés d'assister à

## l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 3-5, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, le 24 mars 2006 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

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

I (00571/000/17)

Le Conseil d'administration.

**STOLT OFFSHORE S.A., Société Anonyme Holding.**

Registered office: L-1946 Luxembourg, 26, rue Louvigny.  
R. C. Luxembourg B 43.172.

A POSTPONED EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of Shareholders of STOLT OFFSHORE S.A. (the «Company») will be held at the offices of SERVICES GENERAUX DE GESTION S.A., 23, avenue Monterey, L-2086 Luxembourg, on Monday, April 3, 2006 at 3.00 p.m. for the following purpose:

*Agenda:*

To approve a change to the Company's Articles of Incorporation Article 1, 2 paragraph to read:

It will be styled ACERGY S.A.

The effective date of the change to the Company's name will be April 10, 2006.

The Company's Board of Directors is authorized to fix an alternative effective date.

The Board of Directors proposes to the shareholders that the Company adopt the new trade name as its registered name. To do so, Article 1 of the Company's Articles of Incorporation has to be changed. An extraordinary general meeting convened with the same agenda for February 24, 2006 could not deliberate because the legally required quorum of half of the issued Common Shares was not reached. At a postponed extraordinary general meeting, any number of Common Shares present or represented shall constitute a quorum and the resolution has to be adopted at a 2/3 majority of the Common Shares present or represented in favour of the Proposal.

The Board of Directors of the Company has determined that Common Shareholders of record at the close of business on January 19, 2006 will be entitled to vote at the postponed meeting and at any adjournments thereof.

Proxies received will remain valid for the postponed meeting. Shareholders who have not yet cast their votes may do so by filling in, signing, dating and returning the Proxy Card, a form of which had been submitted to them or may be obtained from the registered office. The giving of a Proxy will not affect Shareholders' right to revoke such Proxy or vote in person should Shareholders later decide to attend the meeting.

M. Woolveridge

*Chairman of the Board*

I (00632/795/29)

**PARWORLD, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2952 Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.  
R. C. Luxembourg B 77.384.

Nous vous prions de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

de PARWORLD (ci-après la «Société») qui se tiendra au 33, rue de Gasperich, Howald-Hesperange le 24 mars 2006 à 15.30 heures et qui aura à l'ordre du jour les changements statutaires suivants:

*Ordre du jour:*

1. Transfert du siège social dans la commune de Hesperange, Grand-Duché de Luxembourg - Modification de l'Article 4.
2. Valeur nette d'inventaire - Ajout de la méthode d'évaluation des actions ou parts d'organismes de placement collectif. - Modification de l'Article 13.
3. Valeur nette d'inventaire - Possibilité d'arrondir la valeur nette d'inventaire à un nombre de décimales pouvant aller jusque quatre, et qui sera précisé dans le prospectus. - Modification de l'Article 13.
4. Divers
5. Refonte complète des Statuts et adoption de la version coordonnée des statuts suite aux modifications mentionnées ci-dessus.

L'Assemblée générale extraordinaire ne sera régulièrement constituée et ne pourra délibérer valablement sur l'ordre du jour que si la moitié au moins du capital est présente ou représentée. Au cas où le quorum ne serait pas atteint, une nouvelle assemblée sera convoquée qui pourra délibérer valablement quel que soit le nombre d'actions présentes ou représentées.

Les points à l'ordre du jour de l'assemblée générale extraordinaire devront être approuvés par une majorité des deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

Un actionnaire peut participer et voter en personne à l'Assemblée ou peut nommer un mandataire pour participer et voter en son nom. Ce mandataire n'a pas besoin d'être actionnaire de la Société.

Pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter à l'Assemblée, les propriétaires d'actions nominatives ou d'actions au porteur inscrites en compte doivent, pour le 22 mars 2006, informer le Conseil d'Administration par écrit (lettre ou formulaire de procuration) de leur intention d'assister à l'Assemblée

Le projet de statuts soumis au vote de l'Assemblée est disponible sur demande au 33, rue de Gasperich, Howald-Hesperange.

I (00665/755/33)

*Le Conseil d'Administration.*

**SOXIPA HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 45.714.

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 22 mars 2006 à 16.00 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. Divers.

I (00631/1023/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**FLUOR S.A., Société Anonyme (en liquidation).**

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 56.349.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le 24 mars 2006 à 11.30 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapport du liquidateur,
- Quitus aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nomination de FIDUCIAIRE GLACIS, Commissaire à la liquidation.

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 (00649/755/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**PICLUX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1660 Luxembourg, 70, Grand-rue.  
R. C. Luxembourg B 43.672.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra au cabinet du Notaire J. Elvinger 15, Côte d'Eich, L-1450 Luxembourg, le 23 mars 2006 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire pour l'exercice clos au 31 décembre 2004.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 2004, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Démissions et nominations des administrateurs et commissaire.
5. Transfert du siège social de la société de 1660 Luxembourg, 70, Grand Rue à 8009 Strassen, Route d'Arlon, 43.
6. Modification afférente des statuts.
7. Divers.

Le 21 février 2005.

I (00605/000/20)

*Le conseil d'administration.*

**QUEST MANAGEMENT SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1930 Luxembourg, 26, avenue de la Liberté.

The Shareholders of QUEST MANAGEMENT SICAV, are invited to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

which will be held at the Company's registered office at 26, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg at 11.00 a.m., on 15 March 2006, with the following agenda:

*Agenda:*

1. To hear and approve the Director's and the Auditor's reports;
2. To approve the annual accounts for the year ended 31 December 2005;

3. To approve the allocation of the results;
4. To grant discharge to the Directors and to the Auditor for the proper performance of their duties;
5. Ratification of the co-optation by the Board of Directors of Mr Yves de Vos and Mr Romain Moebus as Directors of the Company and granting discharge to Mr Vincent Gruselle and Mr Glaes-Johan Geijer for their duties performed during their mandate;
6. Statutory re-elections;
7. Miscellaneous.

The resolutions will be passed by a simple majority vote of the shareholders present or represented.

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 not later than twenty-four hours before the meeting.

I (00795/520/22)

*The Board of Directors.*

**KLACKEN HOLDINGS S.A., Société Anonyme Holding (en liquidation).**

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

R. C. Luxembourg B 22.133.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le *24 mars 2006* à 11.45 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapport du liquidateur,
- Quitus aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nomination de FIDUCIAIRE GLACIS, Commissaire à la liquidation.

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 (00650/755/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**WORLDSELECT, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.**

Gesellschaftssitz: L-2180 Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.

H. R. Luxembourg B 81.988.

Hiermit laden wir Sie zur Teilnahme an der

**AUSSERORDENTLICHEN HAUPTVERSAMMLUNG**

von WORLDSELECT (nachstehend «die Gesellschaft») ein, die in 33, rue de Gasperich in L-5826 Howald-Hesperange am *24. März 2006* um 15.15 Uhr stattfindet und folgende Satzungsänderungen auf der Tagesordnung beschließt:

*Tagesordnung:*

1. Änderung des Namens der Gesellschaft in WORLDSELECT TWO - Änderung von Artikel 1.
2. Verlegung des Sitzes der Gesellschaft in die Gemeinde Hesperange, Großherzogtum Luxemburg - Änderung von Artikel 4.
3. Nettoinventarwert - Möglichkeit der Rundung des Nettoinventarwerts auf eine Anzahl von Dezimalstellen, die maximal vier betragen kann und im Verkaufsprospekt angegeben wird - Änderung von Artikel 12.
4. Sonstiges
5. Vollständige Neufassung der Satzung und Annahme der koordinierten Fassung der Satzung nach den oben genannten Änderungen.

Die Außerordentliche Hauptversammlung ist nur dann ordnungsgemäß zusammengetreten und kann nur dann über die Tagesordnung abstimmen, wenn mindestens die Inhaber der Hälfte aller Anteile anwesend oder vertreten sind. Falls keine Beschlussfähigkeit zustande kommt, wird eine neue Hauptversammlung einberufen, die unabhängig von der anwesenden oder vertretenen Anzahl von Anteilen beschlussfähig ist.

Die Tagesordnungspunkte der Außerordentlichen Hauptversammlung müssen mindestens von einer Zweidrittelmehrheit der anwesenden oder vertretenen Stimmen genehmigt werden.

Ein Anteilinhaber kann persönlich an der Hauptversammlung teilnehmen oder abstimmen oder einen Bevollmächtigten ernennen, der in seinem Namen teilnimmt und abstimmt. Dieser Bevollmächtigte muss kein Anteilinhaber der Gesellschaft sein.

Die vorliegende Einberufung und das Vollmachtformular werden allen am 10. März 2006 registrierten Namensanteilhabern zugesandt.

Bis zum 22. März 2006 müssen die Besitzer von Namens- und eingetragenen Inhaberanteilen den Verwaltungsrat schriftlich (auf dem Postweg oder per Vollmacht) von ihrer Teilnahme an der Hauptversammlung in Kenntnis setzen.

Der Satzungsentwurf, welcher der Hauptversammlung zur Abstimmung vorgelegt wird, ist auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft erhältlich.

I (00651/755/34)

*Der Verwaltungsrat.*

**MATIVAL S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 36.286.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

## l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le mercredi 15 mars 2006 à 10.00 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 (00032/755/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**EUCALYPTUS S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 54.769.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

## l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 14 mars 2006 à 10.30 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 à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Divers.

II (00113/660/14)

*Pour le Conseil d'Administration.*

---

**FIDILUX, Société Anonyme.**

Siège social: L-2241 Luxembourg, 4, rue Tony Neuman.  
R. C. Luxembourg B 25.314.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

## l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 14 mars 2006 à 10.00 heures au 4, rue Tony Neuman, L-2241 Luxembourg et qui aura pour ordre du jour:

*Ordre du jour:*

- rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
- approbation du bilan et du compte pertes et profits arrêtés au 31 décembre 2005
- affectation du résultat
- quitus aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes
- divers

II (00171/560/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**NEVIS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 65.362.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

## l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra de manière extraordinaire le 13 mars 2006 à 11.30 heures au siège social, 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg:

*Ordre du jour:*

1. constatation du report de la date de l'assemblée générale ordinaire et approbation dudit report;
2. présentation des comptes annuels clos au 31 décembre 2004 ainsi que du rapport de la personne chargée du contrôle des comptes;



3. approbation des comptes annuels et affectation du résultat de l'exercice;
4. décision sur la proposition de ne pas voter la dissolution anticipée de la société sur base de l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée et de poursuivre l'activité de la société;
5. décharge aux organes de la société;
6. nominations statutaires;
7. divers.

Les actionnaires désirant assister à l'assemblée générale doivent déposer leurs actions 5 jours avant l'assemblée générale auprès de la société EUROPEENNE DE BANQUE, 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

II (00359/755/22)

Le Conseil d'Administration.

---

**AERIE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.  
R. C. Luxembourg B 72.542.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 15 mars 2006 à 10.00 heures au siège social à Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes;
2. approbation des bilan et compte de profits et pertes au 31 décembre 2005;
3. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
4. divers.

II (00172/1017/14)

Le Conseil d'administration.

---

**MARIRAM S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 34.374.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 14 mars 2006 à 9.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 2005.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Divers.

II (00262/534/14)

Le Conseil d'Administration.

---

**UBAM, Société d'Investissement à Capital Variable.**

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

Les actionnaires de UBAM (la «Société») sont convoqués à une

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

(ci-après l'«AGE») de la Société qui se tiendra au siège de la Sicav, le 13 mars 2006 à 11.00 heures (heure de Luxembourg), pour délibérer et voter sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Autoriser le conseil d'administration de la Société à nommer, conformément aux dispositions de l'article 60, paragraphe 4, de la loi du 10 août 1915, telle que modifiée, concernant les sociétés commerciales, Monsieur Pascal Gisiger et Monsieur André Labranche, tous deux administrateurs de la Société, comme délégués à la gestion journalière des affaires de la Société.

Le conseil d'administration tient à informer les actionnaires que cette délégation de la gestion journalière s'inscrit dans la mise en conformité de la Société avec les dispositions de la partie I de la loi du 20 décembre 2002 pour les sociétés d'investissement à capital variable n'ayant pas désigné une société de gestion.

La tenue de l'assemblée générale extraordinaire sus-mentionnée n'est pas soumise à des dispositions de quorum et les décisions se prendront par la majorité des votes exprimés par les actions présentes ou représentées.

Les détenteurs d'actions au porteur désirant participer à l'AGE ou à l'AGO ou voter à celle-ci, devront déposer leur certificat d'action au siège de la Sicav, au plus tard le 10 mars 2006, à 17 heures (heure de Luxembourg).

II (00518/047/22)

Pour le conseil d'administration.

---

**HOLDEN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11A, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 101.745.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

## l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 14 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 arrêté au 31 décembre 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. divers.

II (00394/045/16)

Le Conseil d'Administration.

---

**ERASME INVESTISSEMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2420 Luxembourg, 15, avenue Emile Reuter.  
R. C. Luxembourg B 87.084.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

## l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 14 mars 2006 à 10.00 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 arrêté au 31 décembre 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 (00395/045/17)

Le Conseil d'Administration.

---

**GESTAK S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-9747 Enscherange, Plaakiglei.  
R. C. Luxembourg B 95.978.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

## l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra en l'étude du notaire Holtz de résidence à Wiltz, en date du 13 mars 2006 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. L'élargissement de l'objet social et en conséquence l'ajout d'un nouveau alinéa 2 à l'article 3 des statuts qui aura dorénavant la teneur suivante:  
«Article 3: la société a pour objet tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger, l'acquisition, la gestion, la mise en valeur et, le cas échéant, la vente d'immeubles de toute nature, pour compte propre, seule ou en association.

La société a également pour objet la location de véhicules (sans chauffeur).

Elle a encore pour objet la prise de participations sous quelque forme que ce soit dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par vente échange ou de toute autre manière, de valeurs mobilières de toutes espèces, la gestion et la mise en valeur du portefeuille qu'elle possédera. La société peut participer à la création et au développement de toutes sociétés et prêter tous concours, prêts, avances ou garanties à toute société dans laquelle elle dispose d'un intérêt direct ou indirect.

D'une façon générale, elle peut prendre toutes mesures de contrôle, de surveillance et de documentation et faire tous actes, transactions ou opérations commerciales et financières, mobilières et immobilières ayant un rapport direct ou indirect avec son objet social ou qui sont de nature à en favoriser l'extension et le développement.»

2. Démission d'un administrateur et nomination d'un nouvel administrateur.

II (00475/1004/27)

Le Conseil d'Administration.

---

22511

**MERIDEL HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**  
Siège social: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 19.169.

Messieurs les actionnaires de la Société Anonyme MERIDEL HOLDING S.A. sont priés d'assister à  
l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra mardi, le 14 mars 2006 à 14.30 heures au siège social de la société à Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2005.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Divers.

II (00405/000/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**BAIRLINVEST S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 94.272.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le jeudi 16 mars 2006 à 10.00 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, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

II (00433/755/18)

*Le Conseil d'Administration.*

**DAILKAN S.A., Société Anonyme Holding.**  
Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 52.759.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le vendredi 17 mars 2006 à 9.30 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.

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

II (00434/755/17)

*Le Conseil d'Administration.*

**COMPAGNIE HOTELIERE DU BRESIL S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 89.360.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le mercredi 15 mars 2006 à 14.00 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 (00437/755/18)

Le Conseil d'Administration.

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

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 71.820.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 13 mars 2006 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes consolidés au 31 décembre 2003 et des rapports du conseil d'administration et du réviseur d'entreprises.
2. Nomination du réviseur d'entreprises.
3. Divers.

II (00473/534/14)

Le Conseil d'Administration.

**MOSES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2128 Luxembourg, 30, rue Marie-Adélaïde.  
R. C. Luxembourg B 66.074.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social, L-2128 Luxembourg, 30, rue Marie Adélaïde, le 13 mars 2006 à 11.00 heures, pour délibération 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 au 31 décembre 2005
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes
5. Divers

II (00476/1212/17)

Le Conseil d'Administration.

**SEAFIN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.  
R. C. Luxembourg B 71.421.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 2005, réf. LSO-BK06859, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 24 novembre 2005.

Signature.

(102604.3/817/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2005.