

# 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° 1210

21 juin 2006

### SOMMAIRE

ACMBernstein Sicav, Luxembourg .....	58037	IPConcept Fund Management S.A., Luxembourg- Strassen.....	58034
Alsinvest S.A., Luxembourg .....	58073	Japan Dynamic Fund, Sicav, Luxembourg .....	58077
Amberes S.A.H., Luxembourg .....	58078	Jewedesign, S.à r.l., Bridel .....	58062
Ampax S.A.H., Luxembourg .....	58070	Kamfin H S.A., Luxembourg .....	58064
BGP Investment, S.à r.l., Luxembourg .....	58064	Karlix S.A., Luxembourg .....	58079
Brocade Communications Luxembourg Holdings II SCS, Luxembourg .....	58034	Ko-Immo, S.à r.l., Luxembourg.....	58080
Brocade Communications Luxembourg Holdings II SCS, Luxembourg .....	58037	Lafin S.A., Luxembourg .....	58080
BTL Reinsurance S.A., Luxembourg .....	58062	Lion Capital Markets S.A.H., Luxembourg .....	58076
C.T. - A&A S.A., Luxembourg .....	58073	Minotaurus Finance S.A., Luxembourg .....	58076
CF Fukoku Luxembourg S.A., Luxembourg .....	58058	Montana (Luxembourg) S.A., Luxembourg.....	58079
CF Fukoku Luxembourg S.A., Luxembourg .....	58061	Monte Carlo International Real Estate S.A.H., Lu- xembourg .....	58071
CIC/CIAL CH Fund, Sicav, Luxembourg .....	58072	Motor Oil Holdings S.A., Luxembourg.....	58079
Compagnie de Construction - CDC Société à responsabilité limitée & Cie, S.e.c.s., Luxem- bourg.....	58062	NG Luxembourg S.A., Luxembourg.....	58075
Compagnie de Construction - CDC, S.à r.l., Lu- xembourg.....	58034	P.C. Finanz International S.A. Holding, Luxem- bourg.....	58080
Danone Ré S.A., Luxembourg .....	58062	Partners Group European Mezzanine 2005 S.C.A., Sicar, Luxembourg.....	58072
Entreprise Del Col S.A., Luxembourg.....	58068	Partners Group Global Mezzanine 2005 S.C.A., Sicar, Luxembourg.....	58069
European Communication and Transport S.A., Lu- xembourg.....	58075	Pymoon S.A., Luxembourg .....	58068
Fertitrust S.A.H., Luxembourg.....	58075	Ravago Holding S.A., Luxembourg.....	58076
Financière Blandine Holding S.A., Luxembourg ..	58076	Real Estate Development S.A.H., Luxembourg ..	58070
Fondeco S.A., Luxembourg .....	58079	Sarasin Multi Label Sicav, Luxembourg.....	58077
Grissin S.A., Luxembourg .....	58071	Seacat S.A., Luxembourg .....	58068
Hermitage Investments S.A., Luxembourg.....	58070	Sixt S.A., Luxembourg.....	58074
Holding de Développement Immobilier S.A., Lu- xembourg.....	58070	Socgen International Sicav, Luxembourg .....	58067
HSBC International Select Fund, Sicav, Luxem- bourg.....	58074	Société Financière de Senningerberg S.A.H., Lu- xembourg .....	58077
Hub2Asia S.A., Luxembourg.....	58071	Southrab Investments S.A.H., Luxembourg .....	58064
Intereal Estate Holding S.A., Luxembourg .....	58072	Vinci Real Estate Management S.A., Luxembourg	58073
Intergarden S.A., Luxembourg.....	58074	West & Orient Invest, S.à r.l., Luxembourg .....	58064
		Whitechapel Holdings S.A.H., Luxembourg .....	58069
		Xenos, Sicav, Luxembourg .....	58078

58034

**COMPAGNIE DE CONSTRUCTION - CDC, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2562 Luxembourg, 2, place de Strasbourg.  
R. C. Luxembourg B 16.860.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 31 mars 2006, réf. LSO-BO06854, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 avril 2006.

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

Luxembourg, le 10 avril 2006.

Signature.

(032813/534/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 avril 2006.

**IPConcept FUND MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1445 Luxembourg-Strassen, 4, rue Thomas Edison.  
R. C. Luxembourg B 82.183.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 10 avril 2006, réf. LSO-BP01640, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 avril 2006.

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

Luxembourg-Strassen, le 7 avril 2006.

S. Gruner / E. Spurk.

(032816/850/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 avril 2006.

**BROCADE COMMUNICATIONS LUXEMBOURG HOLDINGS II SCS, Société en commandite simple.**

**Share capital: USD 17,500.-.**

Registered office: L-2220 Luxembourg, 560, rue de Neudorf.  
R. C. Luxembourg B 110.990.

In the year two thousand and five, on the twenty-sixth day of September.  
Before Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg.

Was held an extraordinary general meeting of partners of BROCADE COMMUNICATIONS LUXEMBOURG HOLDINGS II S.C.S., a société en commandite simple, having its registered office in 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg (the «Company»), incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary on 12 September 2005, not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

The meeting was opened at 6 p.m. with Yasmin Gabriel, lawyer, residing in Luxembourg, in the chair, who appointed as secretary Miss Rachel Uhl, lawyer, residing in Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer Mr Patrick Van Hees, lawyer, residing in Luxembourg,

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

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

*Agenda*

1. Increase of the share capital of the Company so as to bring it from its current amount of seventeen thousand five hundred us Dollars (USD 17,500.-) up to seventeen thousand five hundred one US Dollars (USD 17,501.-) through the issuance of one (1) new unit of the Company having a par value of one us Dollar (USD 1.-);

2. Amendment of article 5 of the articles of incorporation of the Company;

3. Miscellaneous.

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

The proxies of the represented partners, initialed »ne varietur« by the appearing parties will also remain annexed to the present deed.

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

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

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

*First resolution*

The general meeting resolves to increase the share capital of the Company so as to bring it from its current amount of seventeen thousand five hundred US Dollars (USD 17,500.-) up to seventeen thousand five hundred one US Dollars (USD 17,501.-) through the issuance of one (1) new unit of the Company having a par value of one US Dollar (USD 1.-).

*Subscription and Payment*

The other shareholder having waived his preferential right of subscription, the one (1) new unit of the Company has been subscribed by BROCADE COMMUNICATIONS SYSTEMS INC., with registered office at 1745 Technology Dr., San Jose, CA 95110, United States of America (BROCADE INC), represented by Yasmin Gabriel, lawyer, residing in

Luxembourg, by virtue of a proxy dated 26 September 2005 attached hereto, paid up by a contribution in kind (hereinafter the «Contribution») consisting of eight thousand nine hundred twenty-one (8,921) shares, corresponding to 100% of the shares of BROCADE COMMUNICATIONS LUXEMBOURG, S.à r.l. (BROCADE LUX), a société à responsabilité limitée, existing under the laws of Luxembourg, with registered office at 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, for an amount of two hundred three thousand seven hundred thirteen US Dollars (USD 203,713.), which shall be allocated as follows:

- one US Dollar (USD 1.-) shall be allocated to the share capital;
- two hundred three thousand seven hundred twelve US Dollars (USD 203,712.-) shall be allocated to the Company's share premium account.

As a consequence of the Contribution, 100% of the share capital of BROCADE LUX is owned by the Company.

The proof of the existence and the value of the Contribution have been produced to the undersigned notary including i.a. valuation certificates executed by each of BROCADE INC. and the Company.

The contributor, acting through its proxy, declared that there are no-pre-emption rights nor any other rights attached to the shares by virtue of which» any person might be entitled to demand that one or more of the shares be transferred to him and that the shares are unencumbered and are freely transferable to the Company.

If supplementary formalities are required in order to implement the transfer of the shares, BROCADE INC., as the contributor, will undertake the necessary steps as soon as possible and provide the undersigned notary with the relevant proof that such formalities have been accomplished as soon as possible.

#### *Second resolution*

As a consequence of the above resolution, the general meeting resolves to amend article 5 of the articles of incorporation of the Company which will read as follows:

**Art. 5.** The share capital is set at seventeen thousand five hundred one US Dollars (USD 17,501.-) consisting of seventeen thousand five hundred one (17,501) units with a par value of one US Dollar (USD 1.-) each. Each unit is entitled to one vote with regard to the general meetings of the partners.

#### *Capital duty exemption request*

Considering that the first resolution concerns an increase of the subscribed share capital of a Luxembourg company through a contribution in kind consisting of shares of a capital company having its registered office in a European Union Member State and considering that after such capital increase, the Company is holding 100% of the shares of BROCADE LUX, the Company refers to Article 4.2 of the law of December 29, 1971, as modified by the law of December 3, 1986, and requests the exemption on capital duty in connection with the contribution of the shares of BROCADE LUX to the Company.

#### *Expenses*

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever, which shall be borne by the Company as a result of the present 'stated increase of capital, are estimated at five thousand euros.

There being no further business, the meeting is terminated.

Whereof the present deed is drawn up in Luxembourg on the day stated at the beginning of this document.

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

The document having been read to the appearing person known to the notary by his name, first name, civil status and residence, said person signed together with the notary the present deed.

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

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

Par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie:

L'assemblée générale extraordinaire des associés de BROCADE COMMUNICATIONS LUXEMBOURG HOLDINGS II S.C.S., une société en commandite simple, ayant son siège social à 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg (la «Société»), constituée par acte du notaire soussigné en date du 12 septembre 2005, non encore publié au Mémorial C, Recueil de Sociétés et Associations. L'assemblée est ouverte à 18.00 heures sous la présidence de Yasmin Gabriel, avocat, demeurant à Luxembourg, qui désigne comme secrétaire.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Patrick Van Hees, juriste, demeurant à Messancy, Belgique.

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

- I. - Que la présente assemblée a pour

#### *Ordre du jour:*

1. Augmentation du capital social de la Société de sa valeur actuelle de dix-sept mille cinq cent US dollars (USD 17.500,-) à dix-sept mille cinq cent un euros ( USD 17.501,-) par l'émission d'une (1) part sociale nouvelle de la Société ayant une valeur nominale de un US dollar (USD 1,-);

2. Modification de l'article 5 des statuts de la Société;

3. Divers.

- II. - Que les associés présents ou représentés, les mandataires des associés représentés, ainsi que le nombre de parts sociales qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par les

associés présents, les mandataires des associés représentés ainsi que par les membres du bureau, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

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

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

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

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

#### *Première résolution*

L'assemblée générale décide d'augmenter le capital social de la Société de sa valeur actuelle de dix-sept mille cinq cent US dollars (USD 17.500,-) à dix-sept mille cinq cent un US dollars (USD 17.501,-) par l'émission d'une (1) part sociale nouvelle de la Société ayant une valeur nominale de un US dollar (USD 1,-).

#### *Souscription et libération*

L'autre associé ayant renoncé à son droit préférentiel de souscription, une (1) part sociale nouvelle de la Société a été souscrite par BROCADE COMMUNICATIONS SYSTEMS INC., ayant son siège social à 1745 Technology Dr., San Jose, CA 95110, Etats-Unis d'Amérique (BROCADE INC), représenté par Yasmin Gabriel, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration du 26 septembre 2005 attachée, par apport en nature («l'Apport») consistant de huit mille neuf cent vingt et une (8.921) parts sociales, correspondant à 100% des parts sociales de BROCADE COMMUNICATIONS LUXEMBOURG, S.à r.l. (BROCADE LUX), une société à responsabilité limitée, existant sous lois du Luxembourg, avec siège social à 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, pour un montant de deux cent trois mille sept cent treize US dollars (USD 203.713,-), qui sera affecté comme suit;

- un US dollar (USD 1,-) est affecté au capital social;

- deux cent trois mille sept cent douze US dollars (USD 203.712,-) sont affectés à la prime d'émission

En conséquence de l'Apport, 100% du capital social de BROCADE LUX est détenu par la Société.

La preuve de l'existence et de la valeur totale de l'Apport a été soumise au notaire soussigné, en ce compris les rapports d'évaluation signés par BROCADE INC. et la Société.

L'apporteur, agissant par son représentant, a déclaré qu'il n'existe pas de droit de préemption ou autres droits attachés aux parts sociales apportées par lesquels une quelconque personne serait en droit de demander qu'une ou plusieurs des parts sociales lui soient transférées et que les parts sociales sont libres de toutes charges et librement cessibles à la Société.

Si des formalités supplémentaires sont nécessaires pour réaliser le transfert des parts sociales, BROCADE INC., en tant qu'apporteur, s'engage à prendre les mesures nécessaires dans les meilleurs délais et de fournir au notaire la preuve que ces formalités ont été accomplies.

#### *Deuxième résolution*

En conséquence de la résolution ci-dessus, l'assemblée générale décide de modifier l'article 5 des statuts de la Société, qui aura la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le capital social est fixé à dix-sept mille cinq cent un US dollars (USD 17.501,-) représenté par dix-sept mille cinq cent une (17.501) parts sociales ayant une valeur nominale d'un US dollar (USD 1,-) chacune.

#### *Requête en exonération du droit d'apport*

Compte tenu du fait que la première résolution concerne une augmentation de capital social d'une société luxembourgeoise par apport en nature de toutes les parts sociales d'une société de capitaux ayant son siège dans un Etat Membre de l'Union Européenne et compte tenu qu'à la suite de l'augmentation de capital réalisée, la Société détient 100% des parts sociales de BROCADE LUX, la Société requiert sur la base de l'article 4.2 de la loi du 29 décembre 1971 telle que modifiée par la loi du 3 décembre 1986, l'exonération du droit proportionnel d'apport concernant l'apport des parts sociales de BROCADE LUX à la Société.

#### *Evaluation des frais*

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 la présente augmentation de capital, est évalué approximativement à la somme de cinq mille euros (EUR 5.000,-).

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

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, connu du notaire instrumentant par nom, prénom usuel, état et demeure, ledit comparant a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: P. Van Hees, R. Uhl, Y. Gabriel, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 30 septembre 2005, vol. 25CS, fol.74, case 5. – Reçu 12 euros.

Le Releveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 26 mai 2006.

J. Elvinger.

(054273.03/211/169) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2006.

**BROCADE COMMUNICATIONS LUXEMBOURG HOLDINGS II SCS, Société en commandite simple.**

Siège social: L-2220 Luxembourg, 560, rue de Neudorf.

R. C. Luxembourg B 110.990.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2006.

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

J. Elvinger.

(054277.03/211/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2006.

**ACMBernstein SICAV, Société d'Investissement à capital variable.**

Registered office: L-2453 Luxembourg, 18, rue Eugène Ruppert.

R. C. Luxembourg B 117.021.

STATUTES

In the year two thousand and six, on the eighth day of the month of June.

Before Maître Joseph Elvinger, notary, residing in Luxembourg,

There appeared:

1) ALLIANCE CAPITAL (LUXEMBOURG) S.A., a company incorporated and organised under the laws of Luxembourg having its registered office at 18, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

represented by Mr. Bertrand Reimmel, employee, residing in Luxembourg, pursuant to a proxy dated

2) ALLIANCEBERNSTEIN SERVICES LIMITED, a company incorporated and organised under the laws of England and Wales having its registered office at Devonshire House, One Mayfair Place, London W1J 8AJ

represented by Mr. Bertrand Reimmel, employee, residing in Luxembourg, pursuant to a proxy dated 1st June 2006.

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

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

**Art. 1. Name.** There exists among the subscribers and all those who may become holders of shares, a corporation in the form of a «société anonyme» qualifying as a «société d'investissement à capital variable» under the name of ACMBernstein SICAV (the «Company»). Outside of Germany and Austria, the Company conducts business under the brand name ALLIANCEBERNSTEIN SICAV.

**Art. 2. Duration.** The Company is established for an unlimited period. The Company may be dissolved at any moment by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these articles of incorporation (the «Articles»), as prescribed in Article 29 hereof.

**Art. 3. Object.** The exclusive object of the Company is to place the funds available to it in transferable securities, liquid financial assets and other assets permitted to an undertaking for collective investments under Part I of the Luxembourg law of 20th December 2002 relating to undertakings for collective investment (the «Law of 2002») with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its portfolio. The Company may take any measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose to the full extent permitted by the Law of 2002.

**Art. 4. Registered Office.** The registered office of the Company is established in Luxembourg City, in the Grand Duchy of Luxembourg. Wholly owned subsidiaries, branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors.

In the event that the board of directors determines that extraordinary political, economic or social developments have occurred or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; 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 corporation.

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

The minimum capital of the Company shall be one million two hundred and fifty thousand Euro (1,250,000.- Euro).

The board of directors is authorized without limitation to issue further fully paid shares at any time pursuant to Article 24 hereof without reserving to the existing shareholders a preferential right to subscription of the shares to be issued.

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

Such shares may, as the board of directors shall determine, be of different classes and the proceeds of the issue of each class of shares shall be invested pursuant to Article 3 hereof in different types of transferable securities, liquid financial assets or other assets permitted corresponding to such geographical areas, industrial sectors or monetary zones, or to such specific types of equity or debt securities, as the board of directors shall from time to time determine in respect of each class of shares (hereinafter referred to as «the investment sector» of a class) or in respect of each Asset Pool as defined in Article 23 hereof. The board of directors may further decide to create within each such class two or more sub-classes of shares the issue proceeds of which will be commonly invested pursuant to the specific investment policy of the class concerned but where a specific distribution policy such as entitling to dividends («Dividend Shares») or as not entitling to dividends («Accumulation Shares») or a specific sales and redemption charge structure, hedging policy or other specific feature is applied to each sub-class.

For the purpose of determining the capital of the Company, the net assets attributable to each class shall, if not expressed in U.S. Dollars, be converted into U.S. Dollars and the capital shall be the total of the net assets of all the classes.

If at any time the board of directors determines upon reasonable grounds that:

(i) the continued existence of any class of shares would contravene the securities or investment or similar laws or requirements of any governmental or regulatory authority in Luxembourg or any other country in or from which the Company is established and managed or the shares are marketed, or

(ii) the continued existence of any class of shares would result in the Company incurring any liability to taxation or suffering any other pecuniary disadvantage which it might not otherwise have incurred or suffered; or

(iii) the continued existence of any class of shares would prevent or restrict the sale of the shares in any such country as aforesaid; or

(iv) in the event that a change in the economic or political situation relating to a class so justifies; and

(v) in the event that the total Net Asset Value of any class of shares is less than the amount which the board of directors considers as being the minimum amount required for the existence of such class in the interest of the shareholders;

then, the board of directors may decide the cancellation of a class of shares or its consolidation with another class or another undertaking for collective investment registered or to be registered pursuant to Part I of the Law of 2002 and pursuant to the procedures set forth below.

The decision to cancel a class of shares will be published by the Company and such publication will contain information as the reasons and modalities of the cancellation. The decision to consolidate a class of shares with another class or into an undertaking for collective investment as aforesaid will be published by the Company and such publication will contain information in relation to the new class or the relevant undertaking for collective investment. Such publication will be made one month before the date on which such consolidation or amalgamation shall become effective in order to enable holders of such shares to request redemption thereof, free of charge, before the implementation of any such transaction. Where an amalgamation is to be implemented with a mutual investment fund (fonds commun de placement) or a foreign based undertaking for collective investment such resolution shall be binding only on holders of shares who have approved the proposed amalgamation.

**Art. 6. Shares of the Company.** The Company may elect to issue shares of each class in both registered or bearer form. In the case of registered shares, unless a shareholder elects to obtain share certificates, he will receive instead a confirmation of his shareholding.

If bearer shares are issued, certificates will be issued in such denominations as the board of directors shall decide. If a bearer shareholder requests the exchange of his certificates for certificates in other denominations, he will be charged the cost of such exchange. If a registered shareholder desires that more than one share certificate be issued for his shares, the cost of such additional certificates may be charged to such shareholder. Share certificates shall be signed by two directors. Both such signatures may be either manual, or printed, or by facsimile. However, one of such signatures may be by a person delegated to this effect by the board of directors. In such latter case, it shall be manual. The Company may issue temporary share certificates in such form as the board of directors may from time to time determine.

Shares may be issued only upon acceptance of the subscription and after receipt of the purchase price. The subscriber will, without undue delay, upon acceptance of the subscription and receipt of the purchase price, receive title to the shares purchased by him and upon application obtain delivery of definitive share certificates in bearer or registered form. If payment on a subscription is not made within the period prescribed by the board of directors, the Company may either sue the defaulting subscriber for payment of the subscription price on which interest at a rate of 15 per cent. per annum will accrue up to the date of actual payment and without any need for a notice, or cancel this subscription and sue the defaulting subscriber for any difference between the subscription price and the next determined net asset value with interest thereon calculated as aforesaid.

Payments of dividends will be made to shareholders, in respect of registered shares, at their address in the register of shareholders and, in respect of bearer shares, upon presentation of the relevant dividend coupons.

All issued shares of the Company other than bearer shares shall be inscribed in the register of shareholders, which shall be kept by the Company or by one or more persons designated therefore by the Company and such register shall contain the name of each holder of inscribed shares, his residence or elected domicile, and the number of shares held by him. Every transfer and devolution of a registered share shall be entered in the register of shareholders.

Transfer of bearer shares shall be effected by delivery of the relevant bearer share certificates. Transfer of registered shares shall be effected (a) if share certificates have been issued, upon delivering of the certificate or certificates representing such shares to the Company along with other instruments of transfer satisfactory to the Company, and (b), if no share certificates have been issued, by written declaration of transfer to be inscribed in the register of shareholders, dated and signed by the transferor and transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore.

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

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

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

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

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

**Art. 8.** The board of directors may impose such restrictions as it may think necessary for the purpose of ensuring that no shares in the Company are acquired or held by (a) any person in breach of the law or requirement of any country or governmental authority or (b) any person in circumstances which in the opinion of the board of directors might result in the Company incurring any liability to taxation or suffering any other pecuniary disadvantage which the Company might not otherwise have incurred or suffered or (c) non-institutional investors in case the board of directors has restricted the ownership of shares of the relevant class or sub-class of shares to «institutional investors», as defined in Article 129 of the Law of 2002.

More specifically, the Company may restrict or prevent the ownership of shares in the Company by any «U.S. person», as defined hereafter or the ownership of shares in a class or sub-class reserved for institutional investors by any non-institutional investor.

For such purposes the Company may:

a) decline to issue any share and decline to register any transfer of a share, where it appears to it that such registry or transfer would or might result in beneficial ownership of such share by a person, who is precluded from holding shares in the Company, the class or the sub-class,

b) at any time require any person whose name is entered in, or any person seeking to register the transfer of shares on, the register of shareholders to furnish it with any information, supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such shareholder's shares rests or will rest in a person who is precluded from holding shares in the Company, class or sub-class, and

c) where it appears to the Company that any person, who is precluded from holding shares in the Company, class or sub-class, either alone or in conjunction with any other person is a beneficial owner of shares, compulsorily purchase from any such shareholder all shares held by such shareholder, or where it appears to the Company that one or more persons are the owners of a proportion of the shares in the Company, class or sub-class which would make the Company, class or sub-class subject to tax or other regulations of jurisdictions other than Luxembourg, compulsory repurchase all or a proportion of the shares held by such shareholders, as may be necessary, in the following manner:

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

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

3) Payment of the purchase price will be made to the owner of such shares in the reference currency of the relevant class of shares, except during periods of exchange restrictions of such currency, and will be deposited by the Company with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the purchase notice) for payment to such owner upon surrender of the share certificate or certificates representing the shares specified in such notice. Upon deposit of such purchase price as aforesaid no person interested in the shares specified in such purchase notice shall have any further

interest in such shares or any of them, or any claim against the Company or its assets in respect thereof, except the right of the shareholder appearing as the owner thereof to receive the purchase price so deposited (without interest) from such bank upon effective surrender of the share certificate or certificates as aforesaid.

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

d) decline to accept the vote of any person who is precluded from holding shares in the Company, class or sub-class at any meeting of shareholders of the Company, class or sub-class.

e) where it appears that a non-institutional investor holds shares of a class or sub-class reserved for institutional investors and there exists a class or sub-class of shares which is not so reserved and which is essentially identical to the institutional class or sub-class in terms of its investment objective (but, for the avoidance of doubt, not necessarily in terms of the fees and expenses payable by such other class or sub-class), the Company may (in lieu of the compulsory redemption referred to in paragraph c) above) unless such holding is the result of an error of the Company or its agents, but shall not be obliged to, convert the shares held by such non-institutional investor in the institutional class or sub-class into such other class or sub-class. The provisions of sub-paragraphs c) 1) and 2) above will apply mutatis mutandis to any conversion resolved hereunder.

Whenever used in these Articles, the term «U.S. person» has the same meaning as the term «U.S. Person», as that term is defined in Regulation S under the United States Securities Act of 1933, as amended, and includes, among others, any natural person resident in the United States, any partnership, corporation or other entity organized or incorporated under the laws of the United States, any estate of which any executor or administrator is a U.S. person, any trust of which any trustee is a U.S. person, and any agency or branch of a foreign entity located in the United States and «United States» means the United States of America or any of its territories or possessions or any area subject to its jurisdiction, including the Commonwealth of Puerto Rico.

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

**Art. 10.** The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the last Thursday of the month of October at 9.30 a.m. If such day is a legal holiday, the annual general meeting shall be held on the next following business day. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgment of the board of directors, exceptional circumstances so require.

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

**Art. 11.** The quorum and delays required by law shall govern the notice for and conduct of the meetings of shareholders of the Company, unless otherwise provided herein.

Each share of whatever class and regardless of the Net Asset Value per share of any class is entitled to one vote, subject to such limitations as may be imposed by these Articles. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing any other person as his proxy in writing.

Except as otherwise required by law or as otherwise provided herein, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be passed by a simple majority of those present or represented and voting.

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

**Art. 12.** Shareholders will meet upon call by the board of directors. Notices setting forth the agenda shall be sent by registered mail at least 14 days prior to the meeting to each shareholder at the shareholder's address in the register of shareholders. If bearer shares are in issue, notices shall, in addition, be published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* of Luxembourg, in a Luxembourg newspaper, and in such other newspapers as the board of directors may decide.

**Art. 13.** Board of Directors. The Company shall be managed by a board of directors composed of not less than three members; members of the board of directors need not be shareholders of the Company. A majority of the board of directors shall at any time comprise persons not resident for tax purposes in the United Kingdom.

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

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

**Art. 14.** The board of directors may choose from among its members a chairman and may choose from among its members one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary, who need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders. The board of directors shall meet upon call by the chairman, or two directors, at the place indicated in the notice of meeting but so that no meetings may take place in the United Kingdom.

The chairman shall preside at all meetings of shareholders and the board of directors, but in his absence the shareholders or the board of directors may appoint the chairman pro tempore by a vote of the majority present at any such meeting.

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

Written notice of any meeting of the board of directors shall be given to all directors at least 24 hours in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by the consent in writing or by cable or telegram or telex of each director. Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the board of directors.

Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing in writing or by cable or telegram, fax or telex another director as his proxy. They may also cast their vote by letter, telex, fax or telegram in which event they shall be deemed present at the relevant meeting.

Circular resolutions may also be passed in writing by the board of directors, provided all directors by affixing their signature to the wording of the circular resolution on one or several similar documents, have thereby consented to the passing of a circular resolution.

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

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

The board of directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose, to physical persons or corporate entities which need not be members of the board. The board of directors may also delegate any of its powers, authorities and discretions to any committee, consisting of such person or persons (whether a member or members of the board or not) as it thinks fit.

**Art. 15.** The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the chairman pro tempore who presided at such meeting. Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman, or by the secretary, or by two directors.

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

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

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

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

The Company will not invest more than 10% of the net assets of any of its Class of Shares in units of undertakings for collective investment as defined in article 41 (1) (e) of the Law of 2002.

The board of directors may decide that investments of the Company be made in financial derivative instruments, including equivalent cash settled instruments, dealt in on a regulated market as referred to in the Law of 2002 and/or financial derivative instruments dealt in over-the-counter provided that, among others, the underlying consists of instruments covered by article 41 (1) of the Law of 2002, financial indices, interest rates, foreign exchange rates or currencies, in which the Company may invest according to its investment objectives as disclosed in the sales documents of the Company.

The board of directors may decide that investments of the Company be made so as to replicate stock indices and/or debt securities indices to the extent permitted by the Law of 2002 provided that the relevant index is recognised as having a sufficiently diversified composition, is an adequate benchmark and is published in any appropriate manner.

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

In order to reduce the operational and administrative charges of the Company while permitting a larger diversification of the investments, the Board may resolve that all or part of the assets of the Company shall be co-managed with the assets of other Luxembourg collective investment undertakings.

Investments of the Company may be made either directly or indirectly through subsidiaries, as the board of directors may from time to time decide and to the extent permitted by the Law. When investments of the Company are made in the capital of subsidiary companies which, exclusively on its behalf carry on only the business of management, advice or marketing in the country where the subsidiary is located, with regard to the redemption of shares at the request of shareholders, paragraphs (1) and (2) of article 48 of the Law of 2002 do not apply. Reference in these Articles to «investments» and «assets» shall mean, as appropriate, either investments made and assets held directly or investments made and assets held indirectly through the aforesaid subsidiaries.

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

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

The term «personal interest», as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or without interest in any matter, position or transaction involving such corporation or entity as may from time to time be determined by the board of directors on its discretion.

**Art. 18. Directors' indemnification.** The Company may indemnify any director, or officer, and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Company or, at its request, of any other corporation of which the Company is a shareholder or creditor and from which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

**Art. 19. Binding signatures.** The Company will be bound by the joint signatures of two directors of the Company or by the individual signature of any other person to whom authority has been delegated by the board of directors.

**Art. 20. Independent auditor.** The Company shall appoint an independent auditor («réviseur d'entreprises agréé») who shall carry out the duties prescribed by article 113 of the Law of 2002. The independent auditor shall be elected by the general meeting of shareholders and shall hold office until his successor is elected.

**Art. 21. Redemption of shares.** As is more especially prescribed herein below, the Company has the power to redeem its own shares at any time within the sole limitations set forth by law.

Any shareholder may request the repurchase of all or part of his shares by the Company. The repurchase price shall be paid not later than ten business days after the date on which the applicable net asset value was determined and shall be equal to the Net Asset Value as determined in accordance with the provisions of Article 23 hereof, to be reduced by dealing charges to the benefit of the Company as the board of directors may from time to time decide, less such sales charge as the sales documents may provide. Any such request must be filed by such shareholder in written form at the registered office of the Company in Luxembourg or with any other person or entity appointed by the Company as its agent for repurchase of shares, together with the delivery of the certificate or certificates for such shares in proper form and accompanied by proper evidence of transfer or assignment. Shares of the capital of the Company repurchased by the Company shall be cancelled.

The board of directors may, with respect to any class of shares of the Company, extend the period for payment of redemption proceeds to such period as shall be necessary to repatriate proceeds of the sale of investments in the event of impediments due to exchange control regulations or similar constraints in the markets in which a substantial part of the assets attributable to such class of shares shall be invested. The board of directors may also, in respect of any class of shares, determine a notice period required for lodging any redemption request. The specific period for payment of the redemption proceeds of any class of shares of the Company and any applicable notice period will be publicized in the statutory sales documents relating to the sale of such shares.

In the event that total requests for redemption on any Valuation Day for any class when aggregated with redemption requests for such class on the four previous Valuation Days exceed 10 per cent of the total number of shares outstanding at the start of that period, then redemptions on the Valuation Day may be reduced or deferred so as to reduce such redemption requests received on the subsequent four Valuation Days may also be reduced or deferred; any redemption requests so reduced or deferred shall be effected in priority to subsequent redemption requests as of the first Valuation Day following the end of such five day period, subject always to the foregoing limit.

Any request for redemption or conversion shall be irrevocable except in the event of reduction of redemptions as aforesaid and in the event of suspension of redemption pursuant to Article 22 hereof. In the absence of revocation, redemption will occur, in the event of reduction, as aforesaid, and in the event of suspension under Article 22 hereof, as of the first Valuation Day after such reduction or after the end of the suspension.

For the purposes of the foregoing paragraphs, conversion from shares of one class to shares of another class, as provided for hereafter, shall be treated as redemptions of the first class.

Any shareholder may, by irrevocable request, obtain conversion of whole or part of his shares into shares of another class at the respective Net Asset Values of the relevant classes as determined by Article 22. The board of directors may impose such restrictions as to, inter alia, frequency of conversion, and may make conversion subject to payment of such charge, as it shall determine.

If a redemption or conversion or sale of shares would reduce the value of the holdings of a single shareholder of shares of one class below U.S. Dollars 2,000.- or such other value as the board of directors shall determine from time to time, then such shareholder shall be deemed to have requested the redemption of all his shares of such class.

Notwithstanding the foregoing, if in exceptional circumstances the liquidity of any particular portfolio is not sufficient to enable payment or redemption to be made within a ten day period, such payment will be made as soon as reasonably practicable thereafter, but without interest.

The board of directors may decide, if the total Net Asset Value of the shares of any class of shares is less than U.S. Dollars 2,000.- and upon giving appropriate prior notice to the concerned shareholders to redeem all the shares of such class at the Net Asset Value applicable on the day on which all assets attributable to such class have been realized.

**Art. 22.** Net Asset Value. For the purpose of determining the issue, redemption and conversion prices of shares in the Company, the Net Asset Value of shares in the Company shall be determined by the Company as to the shares of each class from time to time, but in no instance less than twice monthly, as the board of directors by regulation may direct (every such day or time for determination of the Net Asset Value being referred to herein as a «Valuation Day»).

The Company may suspend the determination of the Net Asset Value of shares of any particular class and the issue and redemption of the shares in such class as well as conversion from and to shares of such class in any of the following events:

a) when one or more stock exchanges or markets that provide the basis for valuing a substantial portion of the assets of a class, or when one or more foreign exchange markets in the currency in which a substantial portion of the assets of the class are denominated, is closed otherwise than for ordinary holidays or if dealings therein are restricted or suspended;

b) when, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the responsibility and the control of the Company, disposal of the assets of a class is not reasonably or normally practicable without being seriously detrimental to the interests of the shareholders;

c) in the case of a breakdown in the normal means of communication used for the valuation of any investment of a class or if, for any reason, the value of any asset of a class may not be determined as rapidly and accurately as required;

d) if, as a result of exchange restrictions or other restrictions affecting the transfer of funds, transactions on behalf of a class are rendered impracticable or if purchases and sales of the class' assets cannot be effected at normal rates of exchange.

(e) any period the length of which shall be determined by the directors at their absolute discretion during which such class consolidates with another class or with another undertaking for collective investment pursuant to these Articles.

Any such suspension shall be published by the Company and shall be notified to shareholders requesting purchase of their shares by the Company at the time of the filing of the irrevocable written request for such purchase as specified in Article 21 hereof.

**Art. 23.** The Net Asset Value of shares of each class in the Company shall be expressed in such currency as the board of directors shall determine in respect of each class, as a per share figure and shall be determined in respect of any Valuation Day] by dividing the value of the total assets of each class properly allocable to such class of shares less the liabilities of such class properly allocable to such class of shares by the number of shares of such class outstanding on each Valuation Day adjusted to reflect any dealing costs, dilution levies or financial charges which the board of directors feels it is appropriate to take into account in respect of the relevant class and by rounding the resulting amount to the nearest smallest unit of the currency concerned. If since the close of business on a particular market or markets on the relevant date there has been a material change in the quotations on the markets on which a substantial portion of the investments of any particular class of shares are dealt or quoted, the Company may, in order to safeguard the interests of shareholders and the Company, cancel the first valuation and carry out a second valuation. Such second valuation will apply to all subscriptions, redemptions and conversions carried out on the relevant date.

The valuation of the net assets of the different classes of shares shall be made in the following manner:

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

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

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

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

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

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

- f) the preliminary expenses of the Company insofar as the same have not been written off, provided that such preliminary expenses may be written off directly from the capital of the Company, and
- g) all other assets of every kind and nature, including prepaid expenses.

The value of such assets shall be determined as follows:

With respect to securities for which market quotations are readily available, the market value of a security held by a strategy will be determined as follows:

(a) securities listed on an exchange are valued at the last sale price reflected on the consolidated tape at the close of the exchange on the Business Day as of which such value is being determined. If there has been no sale on such day, the securities are valued at the mean of the closing bid and asked prices on such day. If no bid or asked prices are quoted on such day, then the security is valued in good faith at fair value by, or in accordance with procedures established by, the board of directors;

(b) securities traded on more than one exchange are valued in accordance with paragraph (a) above by reference to the principal exchange on which the securities are traded;

(c) securities traded in the over-the-counter market, including securities listed on an exchange whose primary market is believed to be over-the-counter (but excluding securities traded on The Nasdaq Stock Market, Inc. («NASDAQ»)) are valued at the mean of the current bid and asked prices;

(d) securities traded on NASDAQ are valued in accordance with the NASDAQ Official Closing Price;

(e) listed put or call options purchased by a strategy are valued at the last sale price. If there has been no sale on that day, such securities will be valued at the closing bid prices on that day;

(f) open futures contracts and options thereon will be valued using the closing settlement price or, in the absence of such a price, the most recent quoted bid price. If there are no quotations available for the day of valuations, the last available closing settlement price will be used;

(g) U.S. Government securities and other debt instruments having 60 days or less remaining until maturity are valued at amortized cost if their original maturity was 60 days or less, or by amortizing their fair value as of the 61st day prior to maturity if their original term to maturity exceeded 60 days (unless in either case it is determined, in accordance with procedures established by the board of directors that this method does not represent fair value);

(h) fixed-income securities may be valued on the basis of prices that reflect the market value of such fixed-income securities and that are provided by a pricing service when such prices are believed to reflect the fair market value of such securities. The prices provided by a pricing service take into account many factors, including institutional size, trading in similar groups of securities and any developments related to specific securities. For securities where the board of directors has determined that an appropriate pricing service does not exist, such securities may be valued on the basis of a quoted bid price or spread from a major broker-dealer in such security;

(i) mortgage-backed and asset-backed securities may be valued at prices that reflect the market value of such securities and that are obtained from a bond pricing service or at a price that reflects the market value of such securities and that is obtained from one or more of the major broker-dealers in such securities when such prices are believed to reflect the fair market value of such securities. In cases where broker-dealer quotes are obtained, the board of directors may establish procedures whereby changes in market yields or spreads are used to adjust, on a daily basis, a recently obtained quoted bid price on a security;

(j) OTC and other derivatives are valued on the basis of a quoted bid price or spread from a major broker-dealer in such security; and

(k) all other securities will be valued in accordance with readily available market quotations as determined in accordance with procedures established by the board of directors. In the event that extraordinary circumstances render such a valuation impracticable or inadequate, the board of directors is authorized to follow other rules prudently and in good faith in order to achieve a fair valuation of the assets of the Company.

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

(m) units or shares in open-ended undertakings for collective investments shall be valued on the basis of their last net asset value, as reported by such undertakings;

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

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

a) all loans, bills and accounts payable;

b) all accrued or payable administrative expenses (including investment advisory fees, custodian fees and corporate agents' fees or any other fees and expenses payable to the directors, officers or any appointed agent/entity of the Company);

c) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid dividends declared by the Company where the Valuation Day falls on the record date for determination of the person entitled thereto or is subsequent thereto;

d) an appropriate provision for future taxes based on net assets to the Valuation Day, as determined from time to time by the Company, and for contingent liabilities if any authorized and approved by the board of directors and

e) all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature except liabilities represented by shares in the Company. In determining the amount of such liabilities the Company shall take into account all expenses payable by the

Company which shall comprise formation expenses, fees and expenses payable to its directors, its investment advisers or investment managers, management company (if any), accountants, custodian, domiciliary, registrar and transfer agents, any paying agents and subscription and redemption agents and permanent representatives in places of registration, any other agent employed by the Company, fees for legal and auditing services, promotional, printing, reporting and publishing expenses, including the costs of advertising or preparing and printing of the prospectuses, explanatory memoranda or registration statements, annual and semi-annual reports, stock exchange listing costs and the costs of obtaining or maintaining any registration with or authorization from governmental or other competent authorities, taxes or governmental charges, and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, the costs of holding shareholders' and directors' meetings, interest, bank charges and brokerage, postage, telephone, fax and telex. The Company may calculate administrative and other expenses of a regulated or recurring nature on an estimated figure for yearly or other periods in advance, and may accrue the same in equal proportions over any such period.

C. The board of directors shall establish a pool of assets for each class of shares in the following manner:

a) the proceeds from the issue of each class of shares shall be applied in the books of the Company to the pool of assets established for that class of shares, and the assets and liabilities and income and expenditure attributable thereto shall be applied to such pool subject to the provisions of this Article;

b) where any asset is derived from another asset, such derivative asset shall be applied in the books of the Company to the same pool as the assets from which it was derived and on each re-valuation of an asset, the increase or diminution in value shall be applied to the relevant pool;

c) where the Company incurs a liability which relates to any asset of a particular pool or to any action taken in connection with an asset of a particular pool, such liability shall be allocated to the relevant pool;

d) in the case where any asset or liability of the Company cannot be considered as being attributable to a particular pool, such asset or liability shall be allocated to all the pools pro rata to the Net Asset Values of the relevant class of shares, provided that:

(i) the board of directors may reallocate any asset or liability previously allocated by them if in their opinion circumstances so require;

(ii) the board of directors may in the books of the Company appropriate an asset from one pool of assets to another if for any reason (including, but not limited to, a creditor proceeding against certain assets of the Company) a liability would but for such appropriation not have been borne wholly or partly in the manner determined by the board of directors under this Article;

e) upon the payment, or the occurrence of the record date, if determined, for payment, of dividends to the holders of any class of shares, the Net Asset Value of such class of shares shall be reduced by the amount of such dividends.

D. For the purpose of this Article:

a) shares in respect of which subscription has been accepted but payment has not yet been received shall be deemed to be existing;

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

c) all investments, cash balances and other assets of the Company not expressed in the currency in which the Net Asset Value of the relevant class is denominated, shall be valued after taking into account the market rate or rates of exchange in force at the date and time for determination of the Net Asset Value of shares and

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

E. Pooling

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

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

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

4. When additional cash or assets are contributed to or withdrawn from an Asset Pool, the allocation of units of the Participating Fund concerned will be increased or reduced (as the case may be) by a number of units determined by dividing the amount of cash or value of assets contributed or withdrawn by the current value of a unit. Where a contribution is made in cash it may be treated for the purpose of this calculation as reduced by an amount which the board

of directors considers appropriate to reflect fiscal charges and dealing and purchase costs which may be incurred in investing the cash concerned; in the case of a cash withdrawal a corresponding addition may be made to reflect costs which may be incurred in realising securities or other assets of the Asset Pool.

5. The value of assets contributed to, withdrawn from, or forming part of an Asset Pool at any time and the Net Asset Value of the Asset Pool shall be determined in accordance with the provisions (mutatis mutandis) of this Article 23 provided that the value of the assets referred to above shall be determined on the day of such contribution or withdrawal.

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

**Art. 24.** Whenever the Company shall offer shares for subscription, the price per share at which such shares shall be offered and sold, shall be the Net Asset Value as hereinabove defined for the relevant class of shares plus such amount as the board of directors may determine payable to the Company to cover dealing charges, plus such sales commissions as the sale documents may provide, provided that such initial charge shall not exceed [7] per cent of the Net Asset Value of the shares subscribed for and allotted. Any remuneration to agents active in the placing of the shares shall be paid out of such commission. The price so determined shall be payable not later than ten business days after the date on which the application was accepted.

**Art. 25.** The Company may enter into an investment management agreement with one or more companies whereunder such companies will manage the Company's portfolio investments, advise the Company on and assist it with respect to such portfolio investments.

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

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

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

**Art. 26.** The accounting year of the Company shall begin on the 1st June of each year and shall terminate on the 31st May of the following year.

**Art. 27.** The appropriation of the annual results and any other distributions shall be determined by the annual general meeting upon proposal by the board of directors provided that any resolution of a general meeting of shareholders deciding on dividends to be distributed to the shares of any class shall, in addition, be subject to a prior vote of the shareholders of such class.

No dividends will be paid for any class in respect of which the board of directors has decided that they should be Accumulation Shares.

Dividends shall be paid in U.S. Dollar or such other currency in which the Net Asset Value of the shares of any class is expressed.

The Company may operate such income equalisation arrangements in relation to all or any of the classes of shares as the directors may think fit with a view to ensuring that the level of dividends payable on the relevant class or classes of shares is not affected by the issue or redemption of shares of the relevant class or classes during an accounting period.

Interim dividends may be paid out upon decision of the board of directors.

No distribution may be made if after declaration of such distribution the Company's capital would be less than the minimum capital imposed by law.

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

**Art. 29.** These Articles may be amended from time to time by a meeting of shareholders, subject to the quorum and voting requirements provided for by the laws of Luxembourg.

Any amendment affecting the rights of the holders of shares of any class vis-à-vis those of any other class shall be subject, further, to the said quorum and majority requirements in respect of each such relevant class.

**Art. 30.** All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the law of August tenth, nineteen hundred and fifteen on commercial companies and amendments thereto and with the Law of 2002.

#### Subscriptions

The shares have been subscribed follows:

Subscriber	Number of shares subscribed	Payment (EUR)
1) ALLIANCE CAPITAL (LUXEMBOURG) S.A. renamed .....	3,199	31,990.-
2) ALLIANCEBERNSTEIN SERVICES LIMITED .....	1	10.-
Total: .....	3,200	32,000.-

The shares have been fully paid up, evidence of which was given to the undersigned notary.

58047

*Expenses*

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of its formation are estimated at approximately 5,500.- Euros.

*Statements*

The undersigned notary acknowledges that the conditions required by article 26 of the law of tenth August nineteen hundred and fifteen on commercial companies have been observed.

*Extraordinary General Meeting*

The above named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as having received due notice, have immediately proceeded to an extraordinary general meeting.

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

*First resolution*

The following persons are appointed directors for a one year period ending at the next annual general meeting:

- 1) Mr. Yves Prussen residing in L-2014 Luxembourg, 2, place Winston Churchill.
- 2) Mr. James J. Posch residing in NY 10105, 1345 Avenue of the Americas.
- 3) Mr. Christopher Bricker residing in NY 10105, 1345 Avenue of the Americas.
- 4) Mr. Nicolas Bérard residing L-2453 Luxembourg, 18, rue Eugène Ruppert.

*Second resolution*

Has been appointed as independent auditor:

Ernst & Young S.A., 7 Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach

*Third resolution*

The registered office is fixed at L-2453 Luxembourg, 18, rue Eugène Ruppert.

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 translation; on the request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the French text, the English version will be prevailing.

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

The document having been read to the appearing persons, all of whom are known to the notary, by their surnames, first names, civil status and residences, the said persons appearing signed together with us, the notary, the present original deed.

**Suit la traduction française du procès-verbal qui précède:**

L'an deux mille six, le huitième jour du mois de juin.

Par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

1) ALLIANCE CAPITAL (LUXEMBOURG) S.A., ayant son siège statutaire au 18, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg,

représentée par M. Bertrand Reimmel, employée, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration datée le . . .

2) ALLIANCEBERNSTEIN SERVICES LIMITED, ayant son siège statutaire au Devonshire House, One Mayfair Place, London W1J 8AJ

représentée par M. Bertrand Reimmel, employée, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration datée le 1<sup>er</sup> juin 2006.

Les procurations pré-mentionnées, signées par toutes les parties comparantes et le notaire instrumentant, resteront annexées à ce document pour être soumises à la formalité de l'enregistrement.

Les parties comparantes, ès qualités qu'elles agissent, ont demandé au notaire d'arrêter comme suit les Statuts d'une société sous la forme d'une société anonyme qu'elles forment entre elles:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires une société en la forme d'une société d'investissement à capital variable sous la dénomination de ACMBernstein SICAV (la «Société»). En dehors de l'Allemagne et de l'Autriche, la Société exerce ses affaires sous la dénomination AllianceBernstein SICAV.

**Art. 2. Durée.** La Société est établie pour une durée illimitée. Elle peut être dissoute à tout moment par décision de l'assemblée générale statuant comme en matière de modifications de statuts ainsi qu'il sera précisé à l'article 29 ci-après (les «Statuts»).

**Art. 3. Objet.** L'objet exclusif de la Société est de placer les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières, actifs financiers liquides et autres avoirs similaires autorisés aux organismes de placement collectif régis par la Partie I de la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif (la «Loi de 2002») dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de son portefeuille.

La Société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet au sens le plus large dans le cadre de la Loi de 2002.

**Art. 4. Siège Social.** Le siège social est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être créé, par simple décision du conseil d'administration des filiales à 100%, succursales ou bureaux tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

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

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

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

Le capital minimum de la Société sera de un million deux cent cinquante mille Euros (EUR 1.250.000,-).

Le conseil d'administration est autorisé à tout moment à émettre des actions entièrement libérées supplémentaires conformément à l'article 24 des présents statuts sans réserver aux actionnaires existants un droit de souscription préférentiel.

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

Ces actions peuvent, au choix du conseil d'administration, appartenir à des catégories différentes et les produits de l'émission de chaque catégorie seront investies, conformément à l'article 3 des présents statuts, dans différents types de valeurs mobilières, actifs financiers liquides ou autres avoirs permis correspondants à des zones géographiques, des secteurs industriels, des zones monétaires, ou à un type spécifique d'actions ou obligations à déterminer par le conseil d'administration pour chacune des catégories d'actions (ci-après désigné «secteur d'investissement» d'une catégorie) ou pour chaque masse d'avoirs telle que définie à l'article 23 ci-après. Le conseil d'administration peut également décider de créer à l'intérieur de chaque catégorie d'actions deux ou plusieurs sous-catégories d'actions dont le produit d'émission sera investi conformément à la politique d'investissement spécifique de la catégorie concernée, mais où une politique de distribution spécifique, donnant droit à dividendes («actions de distribution») ou ne donnant pas droit à dividendes («actions de capitalisation») ou une structure spécifique de commissions de vente ou de rachat, une politique de couverture ou toute autre caractéristique spécifique est appliquée à chaque sous-catégorie.

Pour déterminer le capital de la Société, les avoirs nets correspondant à chacune des catégories seront, s'ils ne sont pas exprimés en U.S. Dollars, convertis en U.S. Dollars et le capital sera égal au total des avoirs nets de toutes les catégories.

Si le conseil d'administration estime à un moment donné pour des raisons valables que:

(i) le maintien d'une catégorie d'actions violerait les lois et règlements concernant les valeurs mobilières, ou l'investissement ou des lois et règlements similaires de toute entité gouvernementale ou de contrôle au Luxembourg ou dans tout autre pays dans ou à partir duquel la Société est établie ou gérée ou dans ou à partir duquel ses actions sont commercialisées, ou

(ii) le maintien d'une catégorie d'actions entraînerait pour la Société des désavantages fiscaux ou autres qu'elle n'aurait autrement pas subies, ou,

(iii) le maintien d'une catégorie d'actions empêcherait ou restreindrait la vente d'actions dans l'un des pays décrits ci-dessus; ou

(iv) dans le cas où un changement de l'environnement économique ou politique relatif à une catégorie le justifie; et

(v) dans le cas où la valeur nette totale d'une catégorie d'actions est inférieure au montant considéré par le conseil d'administration comme étant le minimum requis pour le maintien de cette catégorie dans l'intérêt des actionnaires;

alors, le conseil d'administration peut décider l'annulation d'une catégorie d'actions ou sa fusion avec une autre catégorie ou un autre organisme de placement collectif approuvé ou qui va être approuvé conformément à la Partie I de la Loi de 2002 et conformément aux procédures décrites ci-après.

La décision d'annuler une catégorie d'actions sera publiée par la Société et cette publication contiendra les informations telles que les raisons et les modalités de cette annulation.

La décision de fusionner une catégorie d'actions avec une autre catégorie ou un autre organisme de placement collectif tel que énoncé ci-avant sera publiée par la Société et cette publication contiendra des informations sur la nouvelle catégorie ou sur l'organisme de placement collectif en cause. Cette publication sera faite 1 mois avant la date à laquelle cette fusion ou amalgamation deviendra effective afin de permettre aux détenteurs de ces actions d'en demander le rachat, sans frais, avant la réalisation de cette transaction. Lorsque la fusion sera réalisée avec un fonds commun de placement ou un organisme de placement collectif étranger, la résolution aura des effets contraignants uniquement pour les détenteurs d'actions ayant approuvé la fusion proposée.

**Art. 6. Actions de la Société.** La Société peut décider d'émettre, dans chaque catégorie, des actions nominatives ou au porteur. Pour les actions nominatives l'actionnaire recevra une confirmation de son actionariat, à moins qu'il ne décide de recevoir des certificats.

Si des actions au porteur sont émises les certificats seront émis dans les formes qui seront déterminées par le conseil d'administration. Si un propriétaire d'actions au porteur demande l'échange de ses certificats contre des certificats de forme différente, le coût d'un tel échange lui sera mis à charge. Si un porteur d'actions nominatives désire que plus d'un certificat soit émis pour ses actions, le coût de ces certificats additionnels pourra être mis à charge de l'actionnaire. Les certificats seront signés par deux administrateurs. Les deux signatures pourront être soit manuscrites, soit imprimées, soit apposées au moyen d'une griffe. Toutefois l'une des signatures pourra être apposée par une personne déléguée à cet effet par le conseil d'administration: en ce cas, elle doit être manuscrite. La Société pourra émettre des certificats provisoires dans les formes qui seront déterminées par le conseil d'administration.

Les actions ne seront émises que sur acceptation de la souscription et réception du prix d'achat. A la suite de l'acceptation de la souscription et de la réception du prix d'achat et sans délais, les actions souscrites sont attribuées au souscripteur et conformément à sa demande il lui sera remis des actions au porteur ou des certificats nominatifs définitifs. Si le prix d'achat des actions souscrites n'est pas payé endéans le délai fixé par le conseil d'administration, la Société est en droit ou bien d'agir en paiement du prix de souscription contre le souscripteur en faute, dans ce cas le montant

dû portera intérêts aux taux de 15% l'an jusqu'au jour du paiement effectif sans besoin d'une mise en demeure préalable, ou bien d'annuler cette souscription et de réclamer au souscripteur défaillant la différence entre le prix de souscription et la plus prochaine valeur de l'avoir net par action avec en plus les intérêts calculés comme précisé ci-avant.

Le paiement des dividendes se fera, pour les actions nominatives, à l'adresse portée au registre des actions et pour les actions au porteur sur présentation du coupon de dividende déterminé.

Toutes les actions autres que celles au porteur émises par la Société seront inscrites au registre des actions qui sera tenu par la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées à cet effet par la Société; l'inscription doit indiquer le nom de chaque propriétaire d'actions nominatives, sa résidence ou son domicile élu et le nombre d'actions nominatives qu'il détient. Tout transfert entre vifs ou à cause de mort d'actions nominatives sera inscrit au registre des actions.

Le transfert d'actions au porteur se fera par la délivrance du certificat d'action au porteur correspondant. Le transfert d'actions nominatives se fera (a) si des certificats ont été émis, par la remise à la Société du ou des certificats représentant ces actions, ensemble avec tous autres documents de transfert exigés par la Société et (b) si pas de certificats ont été émis, par une déclaration de transfert écrite portée au registre des actions, datée et signée par le cédant et le cessionnaire, ou par leurs mandataires justifiant des pouvoirs requis.

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

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

**Art. 7.** Lorsqu'un actionnaire peut justifier à la Société que son certificat d'action a été égaré ou détruit, un duplicata peut être émis à sa demande aux conditions et garanties que la Société déterminera, notamment sous forme d'une assurance, sans préjudice de toute autre forme de garantie que la Société pourra déterminer. Dès l'émission du nouveau certificat sur lequel il sera mentionné qu'il s'agit d'un duplicata, le certificat original n'aura plus aucune valeur.

Les certificats d'actions endommagés peuvent être échangés sur ordre de la Société. Ces certificats endommagés seront remis à la Société et annulés sur-le-champ. La Société peut à son gré mettre en compte à l'actionnaire le coût du duplicata ou du nouveau certificat et de toutes les dépenses justifiées encourues par la Société en relation avec l'émission et l'inscription au registre ou avec la destruction de l'ancien certificat.

**Art. 8.** Le conseil d'administration peut imposer toutes restrictions qu'il estime nécessaire afin d'assurer qu'aucune action de la Société n'est acquise ou détenue par (a) toute personne en infraction avec la loi ou les exigences d'un pays ou d'une autorité gouvernementale ou (b) toute personne, par l'actionnariat de laquelle la Société pourrait, de l'avis du conseil d'administration, encourir une dette fiscale ou subir tous autres désavantages pécuniaires que la Société n'aurait autrement pas encouru ou souffert ou (c) des investisseurs non-institutionnels dans l'hypothèse où le conseil d'administration a limité la propriété d'actions de la catégorie ou sous-catégorie concernée par des investisseurs institutionnels, tel que défini à l'article 129 de la Loi de 2002.

Notamment elle pourra interdire la propriété d'actions par des ressortissants des Etats-Unis d'Amérique tels que définis ci-après ou la propriété par des investisseurs non-institutionnels d'actions d'une catégorie ou sous-catégorie réservée à des investisseurs institutionnels.

A cet effet la Société pourra:

a) refuser l'émission d'actions et l'inscription du transfert d'actions, lorsqu'il apparaît que cette émission ou ce transfert auraient ou pourraient avoir pour conséquence d'attribuer la propriété de l'action à une personne qui n'est pas autorisée à détenir des actions de la Société, la catégorie ou sous-catégorie

b) demander à toute personne figurant au registre des actions, ou à toute autre personne qui demande à faire inscrire le transfert d'actions, de lui fournir tous renseignements et certificats qu'elle estime nécessaires, éventuellement appuyés d'une déclaration sous serment, en vue de déterminer si ces actions appartiennent ou vont appartenir en propriété effective à une personne qui n'est pas autorisée à détenir des actions de la Société, la catégorie ou sous-catégorie et

c) procéder au rachat forcé de toutes les actions s'il apparaît qu'une personne qui n'est pas autorisée à détenir des actions de la Société, la catégorie ou sous-catégorie soit seule, soit ensemble avec d'autres personnes, est le propriétaire d'actions ou procéder au rachat forcé de tout ou d'une partie des actions, s'il apparaît à la Société que une ou plusieurs personnes sont propriétaires d'une proportion des actions de la Société, la catégorie ou sous-catégorie d'une manière à rendre applicable à la Société, la catégorie ou sous-catégorie des lois fiscales ou autres de juridictions autres que le Luxembourg. Dans ce cas, la procédure suivante sera appliquée:

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

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

3) Le paiement sera effectué au détenteurs de ces actions dans la devise de référence des catégories d'actions en cause, sauf en période de restriction de change de cette monnaie et le prix sera déposé auprès de la banque, à Luxembourg ou ailleurs, spécifiée dans l'avis de rachat, qui le transmettra à l'actionnaire en question contre remise du ou des certificats, s'il y en a, indiqués dans l'avis de rachat. Dès après le paiement du prix dans ces conditions, aucune personne intéressée dans les actions mentionnées dans l'avis de rachat ne pourra faire valoir de droit à ces actions ni ne pourra exercer aucune action contre la Société et ses avoirs, sauf le droit de l'actionnaire apparaissant comme étant le propriétaire des actions, de recevoir le prix déposé (sans intérêt) à la banque contre remise du ou des certificats.

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

d) refuser, lors de toute assemblée d'actionnaires, le droit de vote à toute personne qui n'est pas autorisée à détenir des actions de la Société, de la catégorie ou sous-catégorie.

e) Lorsqu'un investisseur non-institutionnel détient des sections d'une catégorie ou sous-catégorie réservée aux investisseurs institutionnels et lorsqu'il existe une catégorie ou sous-catégorie d'actions qui n'est pas réservée à des investisseurs institutionnels et qui est essentiellement identique à la catégorie ou sous-catégorie institutionnelle en terme d'objet d'investissement (mais, pas nécessairement en terme de commissions et frais payables par cette autre catégorie ou sous-catégorie), la Société peut (au lieu de procéder au rachat forcé auquel il est fait référence au paragraphe c) ci-dessus), à moins que cette détention ne soit le résultat d'une erreur de la Société ou de ses agents, mais n'est pas obligée de convertir les actions détenues par cet investisseur non-institutionnel dans la catégorie ou sous-catégorie institutionnelle dans cette autre catégorie ou sous-catégorie. Les dispositions des sous-paragraphes c) 1) et 2) ci-dessus s'applique mutatis mutandis à toute conversion décidée conformément au présent paragraphe.

Dans les présents statuts, le terme «personne ressortissante des Etats-Unis» aura la même teneur que le terme «personne ressortissante des Etats-Unis» comme défini dans la Regulation S du «United States Securities Act» of 1933, tel que modifié, et comprend parmi d'autres toute personne physique demeurant aux Etats-Unis, toute association, société ou autre entité organisée ou existant selon la loi américaine, toute propriété qui a pour exécuter ou administrateur une personne ressortissante des Etats-Unis, tout trust qui a pour trustee une personne ressortissante des Etats-Unis et toute agence ou succursale d'une entité étrangère basée aux Etats-Unis et «Etats-Unis» signifie les Etats-Unis d'Amérique ou ses territoires ou possessions ou tout endroit soumis à sa juridiction comprenant le «Commonwealth» de Porto Rico.

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

**Art. 10.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi à Luxembourg au siège social de la Société ou tout autre endroit à Luxembourg, qui sera fixé dans l'avis de convocation, le dernier jeudi du mois d'octobre à 9.30 heures. Si ce jour est un jour férié, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable suivant. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger si le conseil d'administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

Les autres assemblées générales des actionnaires pourront se tenir aux heures et lieu spécifiés dans les avis de convocation.

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

Toute action, quelque soit la catégorie à laquelle elle appartient et quelque soit sa valeur nette, donne droit à une voix sauf les restrictions éventuellement imposées par les présents statuts. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit une autre personne comme son mandataire.

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

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

**Art. 12.** Les actionnaires se réuniront sur convocation du conseil d'administration. Un avis énonçant l'ordre du jour sera envoyé par lettre recommandée au moins quatorze jours avant l'assemblée à tout actionnaire à son adresse portée au registre des actions.

Lorsque des actions au porteur ont été émises, l'avis sera encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, dans un journal luxembourgeois et dans tels autres journaux que le conseil d'administration décidera.

**Art. 13.** Conseil d'Administration. La Société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins; les membres du conseil d'administration n'auront pas besoin d'être actionnaires de la Société. Le conseil d'administration sera à tout moment composé par une majorité de personnes qui, pour les besoins de fiscalité ne réside pas au Royaume-Uni.

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

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

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

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

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

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

Tout administrateur pourra se faire représenter en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télécopieur ou télex un autre administrateur comme son mandataire. Ils pourront également voter par lettre, télex, télécopieur ou télégramme et en ce cas, ils seront censés être présents à la réunion en question.

Les résolutions circulaires peuvent être prises par écrit par le conseil d'administration, à condition que tous les administrateurs en signant le texte de la résolution circulaire sur un ou plusieurs documents similaires ont ainsi consenti à la résolution circulaire.

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

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

Le conseil d'administration peut déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière et à l'exécution d'opérations en vue de l'accomplissement de son objet et de la poursuite de l'orientation générale de sa gestion à des personnes physiques ou morales qui n'ont pas besoin d'être membres du conseil.

Le conseil d'administration peut aussi déléguer ses pouvoirs à un comité composé de telles personnes (membres ou non du conseil) tel que jugé nécessaire.

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

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

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

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

Le conseil d'administration peut décider que les investissements de la société seront faits (i) dans des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire (cotés ou négociés) sur un marché réglementé tel que défini par la Loi de 2002, (ii) dans des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché d'un Etat membre de l'Union Européenne, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, (iii) dans des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire cotés à une bourse reconnue dans tout autre pays d'Europe de l'Est et de l'Ouest, d'Asie, d'Australie et d'Océanie, des Continents Américains et d'Afrique, ou négociés sur un autre marché réglementé dans un des pays visés sous (iii), pourvu que ce marché fonctionne régulièrement, soit réglementé, soit reconnu et ouvert au public, (iv) dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire récemment émises à condition que les termes de l'émission prévoient une demande d'admission à une des bourses ou des autres marchés organisés visés ci-dessus à condition que cette admission soit obtenue dans un délai de un an à partir de l'émission, ainsi que, (v) dans toutes autres valeurs mobilières, titres ou autres avoirs dans la limite des restrictions prévues par le conseil d'administration conformément aux lois et règlements en vigueur décrits dans les documents de vente de la Société.

Le conseil d'administration de la Société peut décider d'investir en vertu du principe de la répartition des risques jusqu'à cent pour cent des avoirs nets de chaque catégorie d'actions de la société dans différentes émissions de valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire émises ou garanties par un Etat membre de l'Union Européenne, par ses collectivités publiques territoriales ou par des organismes internationaux à caractère public dont font partie un ou plusieurs Etats membres de la Communauté Européenne, ou par tout Etat membre de l'Organisation pour la Coopération et le Développement Economique étant entendu que si la Société entend faire usage de cette disposition, la

catégorie d'actions concernée doit détenir des valeurs appartenant à six émissions différentes au moins, sans que les valeurs appartenant à une même émission puissent excéder trente pour cent des avoirs de ces catégories.

La Société n'investira pas plus de 10% des avoirs d'une catégorie d'actions dans des organismes de placement collectif tels que définis à l'article 41 (1) (e) de la Loi de 2002.

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

Le conseil d'administration peut décider que les investissements d'une catégorie d'actions soient faits de manière à ce qu'ils reproduisent la composition d'un indice d'actions ou d'obligations dans la mesure permise par la Loi de 2002 et sous réserve que l'indice concerné soit reconnu par l'autorité de contrôle luxembourgeoise comme étant suffisamment diversifiée, qu'il soit un étalon représentatif du marché auquel il se réfère et fasse l'objet d'une publication appropriée.

Le conseil d'administration peut investir et gérer tout ou une partie des masses d'avoirs en commun pour une ou plusieurs catégories d'actions, sur base de gestion commune, tel que décrit dans l'article 23 E., lorsqu'il est approprié à l'égard de leur secteur d'investissement d'y procéder.

Dans le but de réduire les coûts opérationnels et administratifs de la Société tout en permettant une plus grande diversité des investissements, le conseil d'administration peut décider que tout ou partie des avoirs de la Société doivent être co-gérés avec les avoirs d'un autre organisme de placement collectif luxembourgeois.

Les investissements de la Société pourront être effectués soit directement soit indirectement par l'intermédiaire de filiales tel que déterminé de temps en temps par le conseil d'administration, exerçant uniquement au profit exclusif de celle-ci des activités de gestion, de gestion ou de commercialisation dans le pays où la filiale est située en ce qui concerne le rachat d'actions à la demande des actionnaires, les paragraphes (1) et (2) de l'article 48 de la Loi de 2002 ne sont pas d'application. La référence faite dans les statuts aux termes «investissements» et «avoirs» devra s'entendre, selon les cas, aussi bien des investissements faits et des avoirs détenus directement et des investissements faits et des avoirs détenus indirectement par l'intermédiaire de filiales.

**Art. 17. Conflit d'intérêts.** Aucun contrat et aucune transaction que la Société pourra conclure avec d'autres sociétés ou firmes ne pourront être affectés ou viciés par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs, directeurs ou fondés de pouvoir de la Société auraient un intérêt quelconque dans telle autre société ou firme, ou par le fait qu'il en serait administrateur, associé, directeur, fondé de pouvoir ou employé.

L'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société, qui est administrateur, directeur, fondé de pouvoir ou employé d'une société ou firme avec laquelle la Société passe des contrats, ou avec laquelle elle est autrement en relation d'affaires, ne sera pas par là même privé du droit de délibérer, de voter et d'agir en ce qui concerne des matières en relation avec pareil contrat ou pareilles affaires.

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

Le terme «intérêt personnel», tel qu'il est utilisé à la phrase qui précède, ne s'appliquera pas aux relations ou aux intérêts qui pourront exister de quelque manière, en quelque qualité, ou à quelque titre que ce soit, en rapport avec toute société ou entité juridique que le conseil d'administration déterminera.

**Art. 18. Indemnisation des administrateurs.** La Société pourra indemniser tout administrateur, directeur ou fondé de pouvoir, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs, des dépenses raisonnablement occasionnées par toutes actions ou procès auxquels il aura été partie en sa qualité d'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société ou pour avoir été, à la demande de la Société, administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de toute autre société dont la Société est actionnaire ou créditrice par laquelle il ne serait pas indemnisé, sauf le cas où dans pareils actions ou procès il sera finalement condamné pour négligence grave ou mauvaise administration: en cas d'arrangement extrajudiciaire, une telle indemnité ne sera accordée que si la Société est informée par son avocat-conseil que l'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir en question n'a pas commis un tel manquement à ses devoirs. Le droit à l'indemnisation n'exclura pas d'autres droits dans le chef de l'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir.

**Art. 19. Pouvoir de signature.** La Société sera engagée par la signature conjointe de deux administrateurs de la Société ou par la seule signature de toute autre personne à qui des pouvoirs auront été délégués par le conseil d'administration.

**Art. 20. Réviseur d'entreprises indépendant.** La Société devra élire un réviseur d'entreprises indépendant («réviseur d'entreprises agréé») satisfaisant aux exigences de l'article 113 de la Loi de 2002. Le réviseur agréé sera élu par l'assemblée générale des actionnaires et restera en fonction jusqu'à l'élection de son successeur.

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

Tout actionnaire est en droit de demander le rachat de tout ou partie de ses actions par la Société. Le prix de rachat sera payé au plus tard dix jours ouvrables après la date à laquelle a été fixée la valeur nette des avoirs et sera égal à la valeur nette des actions telle que celle-ci sera déterminée suivant les dispositions de l'article 23 ci-après diminué des

frais de transaction au profit de la Société tel que décidé par le conseil d'administration et diminué des frais de vente que les documents de vente peuvent prévoir. Toute demande d'achat doit être présentée par l'actionnaire par écrit au siège social de la société à Luxembourg ou auprès d'une autre personne juridique désignée par la Société comme mandataire pour le rachat des actions. La demande doit être accompagnée du ou des certificats d'actions en bonne et due forme et de preuves suffisantes d'un transfert éventuel. Les actions du capital rachetées par la Société seront annulées.

Le conseil d'administration peut, pour chaque catégorie d'actions de la Société, prolonger le délai de paiement du produit de rachat de la période nécessaire au rapatriement du produit de la vente des titres en cas de d'obstacles résultant du contrôle des changes ou de contraintes similaires dans les marchés dans lesquels une partie substantielle des avoirs attribuables à ces catégories d'actions est investie. Le conseil d'administration peut également, pour chaque catégorie d'actions, décider qu'il conviendra de respecter un délai en matière de dépôt de demande de rachat. Le délai spécifique pour le paiement du produit de rachat des catégories d'actions ainsi que les autres délais applicables seront publiés dans les documents statutaires de vente concernant la vente de ces actions.

Au cas où le total des demandes de rachat pour une catégorie donnée à une Date d'Evaluation, ensemble avec les demandes de rachat reçues pour cette même catégorie au cours des quatre dates d'évaluation précédentes, dépasse 10% du nombre total d'actions émises au début de cette période, les demandes de rachat présentées à cette date d'évaluation peuvent être réduites ou déferées de manière à réduire le total des demandes de rachat au niveau précité de 10% et toute demande de rachat reçue au cours des quatre dates d'évaluation consécutives peuvent éventuellement être réduites ou déferées; toute demande de rachat ainsi réduite ou déferée sera reçue prioritairement par rapport aux demandes de rachat reçues ultérieurement lors de la première date d'évaluation suivant la fin de cette période de cinq jours, sous réserve toujours de la limite précitée.

Toute demande de rachat ou de conversion sera irrévocable sauf en cas de réduction des rachats précitée et en cas de suspension de rachat en vertu de l'article 22 des présents statuts. En l'absence de révocation, le rachat sera effectué, en cas de réduction, comme prévu ci-avant, et en cas de suspension, comme prévu par l'article 22 des présents statuts, à la première date d'évaluation suivant la réduction ou suivant la fin de la période de suspension.

Pour les besoins des paragraphes qui précèdent, une conversion d'actions d'une catégorie à une autre, comme prévu ci-après, sera considérée comme un rachat des actions de la première catégorie.

Tout actionnaire peut obtenir la conversion de tout ou partie de ses actions en actions d'une autre catégorie à un prix égal à celui des valeurs nettes des actions des catégories respectives, déterminées conformément aux dispositions de l'article 22 des présents statuts. Le conseil d'administration peut imposer des restrictions, entre autre, la fréquence des conversions et peut les soumettre au paiement de frais dont il déterminera le montant.

Si le rachat, la conversion ou la vente d'actions réduirait la valeur des actions d'une catégorie détenus par un seul actionnaire en-dessous de U.S. Dollar 2.000,-, ou toute autre valeur à déterminer de temps à autre par le conseil d'administration, alors cet actionnaire est supposé avoir demandé le rachat de toutes ses actions de cette catégorie.

Nonobstant les dispositions qui précèdent, si dans des circonstances exceptionnelles la liquidité d'un portefeuille n'est pas suffisante pour permettre le paiement ou le rachat dans un délai de 10 jours, le paiement sera fait le plus tôt raisonnablement possible, mais sans intérêts.

Si la valeur nette des actions d'une catégorie est de moins de U.S. Dollar 2.000,-, le conseil d'administration peut décider, moyennant préavis aux actionnaires, de racheter toutes les actions de cette catégorie à la valeur nette applicable au jour où tous les avoirs attribuables à cette catégorie ont été réalisés.

**Art. 22. Valeur Nette d'Inventaire.** Pour les besoins de la détermination des prix d'émission, de rachat et de conversion la valeur nette des actions de la Société sera déterminée, pour les actions de chaque catégorie d'actions, périodiquement, mais en aucun cas moins de deux fois par mois, comme le conseil d'administration le déterminera (le jour de la détermination de la valeur nette des avoirs est désigné dans les présents statuts comme «date d'évaluation»).

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

(a) quand une ou plusieurs bourses, ou l'un des principaux marchés qui fournit la base pour évaluer la part substantielle des avoirs de la catégorie, ou lorsqu'une ou plusieurs bourses de marchés étrangers avec la monnaie dans laquelle la part substantielle des avoirs est nommée, est fermé autrement que pour les vacances normales ou si les opérations ici énoncées sont restreintes ou suspendues;

(b) lorsque, en raison d'événements politiques, économiques, militaires ou monétaires ou toute autre circonstance en dehors de la responsabilité et du contrôle de la Société, la délivrance des avoirs d'une catégorie n'est pas raisonnablement ou normalement possible sans porter sérieusement atteinte aux intérêts des actionnaires;

(c) dans le cas où les moyens normaux de communications utilisés pour évaluer tous les investissements d'une catégorie sont hors service ou si, pour n'importe quelles raisons, l'évaluation de tous actifs d'une catégorie ne peut pas être déterminé aussi rapidement et précisément que voulu;

(d) si, en raison de restrictions de change ou toutes autres restrictions affectant le transfert de fonds, les transactions pour une catégorie sont rendues impraticables ou si les achats et les ventes des avoirs de cette catégorie ne peuvent pas être effectués à un taux normal de change;

(e) pendant toute période, dont la durée sera déterminée discrétionnairement par les administrateurs, pendant laquelle une catégorie qui fusionne avec une autre catégorie ou avec un autre organisme de placement collectif suivant ces statuts, et

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

**Art. 23.** La valeur nette des actions, pour chaque catégorie d'actions de la Société, s'exprimera par un chiffre par action dans la monnaie à déterminer par le conseil d'administration pour chaque catégorie d'actions, et sera déterminée à chaque date d'évaluation, en divisant la valeur totale des avoirs de chaque catégorie proprement attribuée à cette catégorie d'actions diminuée des engagements de chaque catégorie attribuée à cette catégorie d'actions, par le nombre d'actions de cette catégorie en circulation à chaque date d'évaluation ajustée afin de refléter tous frais de transaction, taxes de dilution ou charges financières que le conseil d'administration juge appropriés à prendre en compte pour une classe d'actions donnée et en arrondissant le montant qui en résulte à l'unité monétaire inférieure la plus proche. Si depuis la clôture d'un ou plusieurs des marchés sur lesquels une partie substantielle des investissements d'une catégorie d'actions sont négociés ou cotés il y a eu une modification importante des cotations, la Société peut, pour sauvegarder les intérêts de la Société et des actionnaires, annuler la première évaluation et effectuer une deuxième évaluation. La deuxième évaluation sera applicable à toutes les souscriptions, les rachats et conversions effectués à la date en question.

L'évaluation des Valeurs Nettes des différentes catégories sera faite de la manière suivante:

A. Les avoirs de la Société comprendront:

- a) toutes les espèces en caisse ou en dépôt y compris les intérêts échus;
- b) tous les effets et billets payables à vue et les comptes exigibles (y compris les résultats de la vente de titres dont le prix n'a pas encore été touché);
- c) tous les titres, parts, actions, obligations, instruments du marché monétaire, droits d'option ou de souscription, contrats d'échange, options ou tout autre instrument financier dérivé, parts/actions dans les organismes de placement collectif et autres investissements et valeurs mobilières qui sont la propriété de la Société;
- d) tous les dividendes et distributions à recevoir par la Société en espèces ou en titres (la Société pourra toutefois faire des ajustements en considération des fluctuations de la valeur marchande des valeurs mobilières occasionnées par des pratiques telles que la négociation ex-dividende ou ex-droits);
- e) tous les intérêts échus produits par les titres qui sont la propriété de la Société, sauf toutefois si ces intérêts sont compris dans le principal de ces valeurs;
- f) les dépenses préliminaires de la Société dans la mesure où elles n'ont pas été amorties étant entendu ces dépenses préliminaires peuvent être déduites directement du capital.
- g) tous les autres avoirs de quelque nature qu'ils soient y compris les dépenses payées d'avance.

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

S'agissant de titres pour lesquels des cotations sont facilement disponibles, la valeur de marché d'un titre détenu par un portefeuille sera déterminée comme suit:

(a) Les titres cotés en bourse sont évalués conformément au dernier prix de vente tel que repris sur une bande consolidée à la clôture de la bourse le jour ouvrable de l'évaluation. Au cas où aucune vente n'a eu lieu ce jour-là, les titres sont évalués par rapport au prix de clôture et des prix demandés ce jour-là. Si aucun prix de clôture ou prix demandés ne sont cotés ce jour-là, alors les titres sont évalués de bonne foi à leur juste valeur conformément aux procédures établies par le conseil d'administration;

(b) les titres négociés sur plus de une bourse sont évalués conformément au paragraphe (a) ci-dessus par référence à la bourse principale sur laquelle les titres sont négociés;

(c) les titres négociés sur un marché de gré à gré, y compris les titres cotés sur une bourse avec un premier marché considéré comme étant un marché de gré à gré (à l'exception des titres négociés sur le «NASDAQ») sont évalués à la moyenne de l'offre actuelle et des prix demandés;

(d) les titres négociés sur le NASDAQ sont évalués conformément aux prix rapportés par le NASDAQ Official Closing Price.

(e) les options «put» ou «call» cotées qui ont été acquises par un portefeuille sont évaluées au dernier prix de vente. Si aucune vente n'a eu lieu ce jour-là, ces titres seront évalués au prix de clôture proposé ce jour.

(f) les contrats futures ouverts et les options qui y sont relatifs, seront évalués au moyen du prix de règlement à la clôture ou, en l'absence de ce prix au moyen du prix de l'offre cotée la plus récente. Si aucune cotation n'est disponible le jour des évaluations, le dernier prix de règlement disponible sera utilisé.

(g) les titres émis par le gouvernement américain et toute autre obligation dont il ne reste que 60 jours ou moins avant d'arriver à maturité, sont évalués selon leur coût amorti si leur maturité initiale était de 60 jours ou moins, ou lorsque leur durée initiale avant maturité est supérieure à 60 jours en amortissant leur juste valeur à partir du 61<sup>e</sup> jour avant leur maturité (à moins que dans ces cas, il soit déterminé, conformément aux procédures établies par le conseil d'administration, que cette méthode n'aboutit pas à une valeur juste);

(h) les titres à revenu fixe peuvent être évalués sur la base des prix fournis par des services de prix et reflétant la valeur du marché de ces titres à revenu fixe quand ces prix sont considérés comme reflétant la juste valeur de marché de ces titres. Les prix fournis par un service de prix prennent en compte beaucoup de facteurs, notamment la taille institutionnelle, négociant dans des groupes de titres similaires et tout développement concernant des titres spécifiques. Les titres pour lesquels le conseil d'administration a estimé qu'aucun service de prix approprié n'existe, pourront être évalués sur la base du prix de l'offre cotée ou de la marge d'un courtier important de ces titres.

(i) les titres garantis par des hypothèques et les titres garantis par des avoirs pourront être évalués à des prix qui reflètent la valeur de marché de ces titres et qui sont obtenus par un service de prix d'obligations ou à des prix qui reflètent la valeur de marché de ces titres et qui sont obtenus par un ou plusieurs courtiers importants sur ces titres lorsque ces prix sont considérés comme reflétant la juste valeur de marché de ces titres.

Dans le cas où des cotations de courtiers sont obtenues, le conseil d'administration peut établir des procédures par lesquelles des modifications dans les rendements du marché ou dans les marges sont utilisées pour ajuster, journalièrement, une cote d'offre récemment obtenue sur un titre;

(j) les instruments dérivés du marché de gré à gré et tout autre instrument dérivé sont évalués sur base d'un prix d'offre coté ou d'une marge d'un courtier important dans ces titres; et

(k) tous les autres titres seront évalués conformément à des cotations facilement disponibles sur le marché dans le respect des procédures établies par le conseil d'administration. Au cas où des circonstances extraordinaires rendent une telle évaluation impraticable ou inadéquate, le conseil d'administration est autorisé à suivre d'autres règles de manière prudente et de bonne foi pour aboutir à une évaluation juste des avoirs de la Société.

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

(m) les actions ou parts d'organismes de placement collectifs de type ouvert seront évaluées sur base de leur dernière valeur nette d'investissement, telle que rapportée par de tels organismes;

(n) en outre, dans des circonstances où l'intérêt de la Société ou de ses actionnaires le justifie (éviter des pratiques de Market Timing, par exemple) le conseil d'administration peut prendre toutes mesures appropriées, comme par exemple mettre en oeuvre la technique du fair value pricing pour ajuster la valeur des avoirs de la Société, tel que décrit plus en détail dans les documents de vente de la Société.

B. Les engagements de la Société sont censés comprendre:

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

b) tous les frais d'administration, échus ou redus (y compris la rémunération des conseils d'investissement, des dépositaires et des mandataires et agents de la Société),

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

d) d'une réserve appropriée pour impôts sur le capital et sur le revenu, courus jusqu'au jour d'évaluation et fixée par le conseil d'administration et d'autres réserves autorisées ou approuvées par le conseil d'administration;

e) tous autres engagements de la Société de quelque nature et sorte que ce soit. Pour l'évaluation du montant de ces engagements la Société prendra en considération toutes les dépenses payables par elle, ce qui comprend les frais de constitution, les rémunérations et frais payables à ses administrateurs, conseillers en investissement ou gestionnaires des investissements, société de gestion (si applicable) comptables, dépositaire, agent payeurs et représentants permanents aux lieux d'enregistrement, tout autre agent employé par la Société, les frais pour les services juridiques et de révision, les dépenses de publicité, d'imprimerie y compris le coût de publicité et de préparation et impression des prospectus, mémoires explicatifs ou déclarations d'enregistrement, les rapports semestriels et annuels, les frais de listing à la bourse, impôts ou taxes gouvernementales et toutes autres dépenses opérationnelles y compris les coûts d'achat et de vente des avoirs, intérêts, frais bancaires et de courtage, postaux, de téléphone et de télex. La Société pourra calculer les dépenses administratives et autres, qui ont un caractère régulier ou périodique, par une estimation pour l'année ou toute autre période en répartissant le montant au prorata des fractions de cette période.

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

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

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

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

d) au cas où un avoir ou un engagement de la Société ne peut pas être attribué à une masse déterminée, cet avoir ou engagement sera attribué à toutes les masses au prorata des valeurs nettes des différentes catégories d'actions étant entendu que:

(i) le conseil d'administration peut réallouer tout avoir ou engagement antérieurement alloué s'il l'estime nécessaire;

(ii) le conseil d'administration peut, dans les livres de la Société, allouer un avoir d'une masse d'avoirs à une autre pour une raison quelconque (y compris en cas de demande d'un créancier à l'encontre de certains avoirs de la Société) une dette n'aurait pas été allouée ou supportée de la manière déterminée par le conseil d'administration suivant une disposition du présent article;

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

D. Pour les besoins de cet article:

a) les actions pour lesquelles des souscriptions ont été acceptées mais pour lesquelles des paiements n'ont pas encore été reçus sont considérés comme émises;

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

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

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

#### E. Pooling

1. Le conseil d'administration peut décider d'investir et de gérer tout ou partie de la masse des avoirs constituée pour deux ou plusieurs catégories d'actions (désignées ci-après «Fonds de Participation») en commun lorsque cela paraît opportun en raison de leurs secteurs d'investissement respectifs. Chaque masse d'avoirs («Masse d'Avoirs») sera constituée par le transfert d'espèces ou (sous réserve des limitations mentionnées ci-après) d'autres avoirs provenant des catégories d'actions des Fonds de Participation. Par la suite le conseil d'administration peut effectuer des transferts supplémentaires dans la Masse d'Avoirs. Il peut également transférer des avoirs de la Masse d'Avoirs dans un Fonds de Participation à concurrence du montant de la participation du Fonds de Participation. Les avoirs autres qu'en espèces peuvent être apportés dans une Masse d'Avoirs, mais uniquement si-cela est approprié eu égard au secteur d'investissement de la Masse d'Avoirs concernée. Les dispositions de la section C de cet article s'appliquent à chaque Masse d'Avoirs de la même manière que pour un Fonds de Participation.

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

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

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

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

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

**Art. 24.** Lorsque la Société offre des actions en souscription, le prix par action auquel pareilles actions seront offertes et émises sera égal à la valeur nette telle qu'elle est définie par les présents statuts pour la catégorie d'actions en question augmenté d'un montant déterminé par le conseil d'administration, payable à la société pour couvrir les frais de transaction et augmenté encore des commissions de vente éventuellement prévues par les documents de vente, étant entendu que ces commissions de vente ne doivent pas dépasser 7% de la valeur nette des actions souscrites et allouées. Toute rémunération à les agents intervenant dans le placement des actions sera payée par ces commissions de vente. Le prix ainsi déterminé sera payable au plus tard 10 jours ouvrables après la date à laquelle la demande de souscription a été acceptée.

**Art. 25.** La Société peut conclure un contrat de gestion avec une ou plusieurs sociétés par lequel ces sociétés géreront le portefeuille d'investissements de la Société, conseilleront la Société et l'assisteront pour ce qui est de ce portefeuille d'investissements.

De façon alternative, la Société peut conclure un contrat de gestion avec une société de gestion autorisée conformément au chapitre 13 de la Loi de 2002 («la Société de Gestion») selon lequel la Société désigne une Société de Gestion pour fournir à la Société des services de gestion, d'administration et de distribution.

La Société peut conclure un Contrat de Dépôt avec une banque qui doit satisfaire aux exigences de la Loi de 2002 (le «Dépositaire»). Toutes les valeurs mobilières et espèces de la Société sont détenues par ou pour compte du Dépositaire qui assumera vis-à-vis de la Société et de ses actionnaires les responsabilités prévues par la loi. Au cas où le Dépositaire souhaiterait démissionner, le conseil d'administration utilisera tous ses efforts pour trouver une société pour agir comme dépositaire et les administrateurs désigneront ainsi cette société comme Dépositaire à la place du Dépositaire démissionnaire. Les administrateurs pourront mettre fin aux fonctions du Dépositaire mais ne pourront pas révoquer le Dépositaire à moins que et jusqu'à ce qu'un successeur aura été désigné à titre de Dépositaire conformément à cette disposition et agira à la place.

**Art. 26.** L'exercice social de la Société commencera le 1<sup>er</sup> juin de chaque année et se terminera le 31 mai de l'année suivante.

**Art. 27.** L'usage à faire du bénéfice annuel ainsi que toutes autres distributions seront décidées par l'assemblée générale annuelle sur proposition du conseil d'administration étant entendu que toute résolution décidant la distribution de dividendes aux actionnaires d'une catégorie d'actions, devra en outre être approuvée préalablement par les actionnaires de cette catégorie d'actions.

Aucun dividende ne sera payé pour des actions dont le conseil d'administration a décidé qu'il s'agissait d'actions de capitalisation.

Les dividendes seront payés U.S. Dollar ou en toute autre monnaie dans laquelle la valeur nette des actions de chaque catégorie est exprimée.

La Société peut réaliser pour chacune des catégories d'actions des arrangements d'égalisation considérés comme appropriés par le conseil d'administration en vue d'assurer que le montant des dividendes à payer pour chacune des catégories d'actions n'est pas influencé par l'émission ou le rachat d'actions de cette catégorie pendant une même période comptable.

Des dividendes intérimaires peuvent être payés sur décision du conseil d'administration.

Aucune distribution ne peut être faite qui aurait pour effet de diminuer, le capital de la Société en-dessous du capital minimum imposé par la loi.

**Art. 28.** En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales), et qui seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leur rémunération.

**Art. 29.** Les présents statuts pourront être modifiés en temps et lieu qu'il appartiendra par une assemblée générale des actionnaires soumise aux conditions de quorum et de vote requises par la loi luxembourgeoise. Toute modification affectant les droits des actionnaires d'une catégorie d'actions par rapport à ceux des autres catégories d'actions sera en outre soumise aux mêmes exigences de quorum et de majorité dans ces catégories d'actions.

**Art. 30.** Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi du six août mille neuf cent quinze sur les sociétés commerciales et des lois modificatives, ainsi qu'à la Loi de 2002.

#### *Souscriptions*

Les actions ont été souscrites au pair comme suit:

Souscripteur	Nombre d'actions souscrites	Paiement (EUR)
1) ALLIANCE CAPITAL (LUXEMBOURG) S.A. renamed . . . . .	3.199	31.990,-
2) AllianceBernstein SERVICES LIMITED . . . . .	1	10,-
Total: . . . . .	3.200	32.000,-

Les actions ont toutes été entièrement libérées par paiement en espèces, preuve en a été donnée au notaire instrumentant soussigné.

#### *Dépenses*

Les dépenses, coûts, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit, qui seront supportés par la Société à la suite de sa constitution sont estimés approximativement à 5.500,- Euros.

#### *Constatations*

Le notaire soussigné constate que les conditions exigées par l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ont été observées.

#### *Assemblée générale des Actionnaires*

Les personnes pré-mentionnées, représentant l'entière du capital souscrit et se considérant comme ayant reçu une convocation régulière ont immédiatement procédé à une assemblée générale extraordinaire.

Après avoir vérifié qu'elle était régulièrement constituée, elle a adopté à l'unanimité les résolutions suivantes:

#### *Première résolution*

Les personnes suivantes ont été nommées administrateurs pour une période d'un an expirant lors de la prochaine assemblée générale annuelle: M. Yves Prussen demeurant à L-2014 Luxembourg, 2, place Winston Churchill.

- 1) M. James J. Posch demeurant à NY 10105, 1345 Avenue of the Americas.
- 2) M. Christopher Bricker demeurant à NY 10105, 1345 Avenue of the Americas.
- 3) M. Nicolas Bérard demeurant à L-2453 Luxembourg, 18, rue Eugène Ruppert.

*Deuxième résolution*

A été nommé réviseur d'entreprises indépendant:  
Ernst & Young S.A., 7 Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach

*Troisième résolution*

Le siège social est fixé au 18, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate par les présentes qu'à la requête des personnes comparantes les présents statuts sont rédigés en anglais suivis d'une traduction française; à la requête des mêmes personnes et en cas de divergence entre le texte anglais et français, la version anglaise fera foi.

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

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

Signé: B Reimmel, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 9 juin 2006, vol. 153S, fol. 90, case 6. – Reçu 1.250 euros.

Le Receveur (signé): J. Elvinger.

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

Luxembourg, le 16 juin 2006.

J. Elvinger.

(056681.03/211/1342) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juin 2006.

**CF FUKOKU LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 105.464.

In the year two thousand six, on the fourteenth of February.

Before Maître Joseph Elvinger, notary public residing at Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, undersigned.

There appeared:

Mrs. Vania Baravini, private employee, with professional address in L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire; acting in her capacity as a special proxy-holder of the Board of Directors of the société anonyme CF FUKOKU LUXEMBOURG S.A., R.C. Luxembourg section B number 105.464, having its registered office in L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire, incorporated by deed of the undersigned notary on the 27th December 2004, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations number 378 of April 26th, 2005;

by virtue of the authority conferred on him by decision of the Board of Directors, taken at its meeting of the February 3, 2006,

a certified true copy of the minutes of the said meeting, signed *in varietur* by the appearing person and the attesting notary public, shall remain attached to the present deed with which it shall be formalised.

The said appearing person, acting in her said capacity, has requested the attesting notary public to record her declarations and statements which follow:

I.- That the subscribed share capital of the prenamed société anonyme CF FUKOKU LUXEMBOURG S.A., amounts currently to nine hundred eighty-nine thousand nine hundred thirty-eight Euro (989,938.- EUR), represented by four hundred ninety-four thousand nine hundred sixty-nine (494,969) shares with a nominal value of two Euro (2.- EUR) each, all fully paid up.

II.- That on terms of article five of the articles of incorporation, the authorized capital has been fixed at two millions two hundred thousand Euro (2,200,000.- EUR) and the Board of Directors has been authorized from December 27th, 2004 until December 27, 2009 to increase the capital of the corporation, without reserving for

the existing shareholders a preferential right to subscribe, article five of the articles of incorporation then being modified so as to reflect the result of such increase of capital.

III.- That the Board of Directors, in its meeting of the 3rd February 2006 and in accordance with the authorities conferred on it by the terms of article five of the articles of incorporation, has realized an increase of capital by the amount of six hundred two thousand six hundred fourteen Euro (602,614.- EUR) so as to raise the subscribed capital from its present amount of nine hundred eighty-nine thousand nine hundred thirty-eight Euro (989,938.- EUR) to one million five hundred ninety-two thousand five hundred fifty-two Euro (1,592,552.- EUR), by the creation and issue of three hundred one thousand three hundred seven (301,307) new shares with a par value of two Euro (2.- EUR) each, having the same rights and privileges as the existing shares.

IV.- That still pursuant to the powers conferred to the Board of Directors, on terms of Article five of the Articles of Incorporation, the Board has allowed to the subscription of the total new shares by the current shareholders.

V.- That the 301,307 new shares have been entirely subscribed and fully paid up by contribution in cash in a banking account of the company CF FUKOKU LUXEMBOURG S.A., prementioned, as follows:

- 163.005 new shares by FUKOKU CO. LTDS,
- 138.302 new shares by CF GOMMA S.P.A.,

so that the total amount of six hundred two thousand six hundred fourteen euros (602,614.- EUR) has been at the free disposal of the said company, as was certified to the attesting notary public by presentation of the supporting documents for subscriptions and payments.

VI.- That the Board of Directors, in its meeting of the 3rd February 2006 and in accordance with the authorities conferred on it by the terms of article five of the articles of incorporation, has realized an increase of capital by the amount of two hundred ninety-two thousand six hundred eighty eight Euro (292,688.- EUR) so as to raise the subscribed capital from its present amount of one million five hundred ninety-two thousand five hundred fifty-two Euro (1,592,552.- EUR) to one million eight hundred eighty-five thousand two hundred forty Euro (1,885,240.- EUR), by the creation and issue of two one hundred forty-six thousand three hundred forty-four (146,344) new shares with a par value of two Euro (2.- EUR) each, all subscribe and paid up by a contribution in kind represented by machinery and tools valued at two hundred ninety-two thousand six hundred eighty eight Euro (292,688.- EUR), this contribution being described here below:

Machinery contributed by CF GOMMA S.p.A.:

N.	Machine name (identification number)	Description	Size	Weight	Valuation (EUR)
1	Airsprings Vulcanization Press T100 (PSA98B453)	Steam-heated press for vulcanizing airspring rubber bellows	1,200 mm x 1,450 mm x 5,680 mm	12 ton	90,000.-
2	Airsprings Vulcanization Press (PSA98B448)	Steam-heated press for vulcanizing airspring rubber bellows	1,200 mm x 1,450 mm x 5,680 mm	12 ton	90,000.-

Toolings contributed by FUKOKU CO. LTD:

N.	Tooling item name (identification number)	Description	Material	Size 1	Size 2	Weight	Valuation (EUR)
1	Buildingmandrel 1TSC-250 (CF0023907)	Revolving mandrel used on building machine for making airspring bellow semifinished products	Steel and rubber	1,230 mm (length)	161 mm (height)	50 Kg approx	5,344.-
2	Building mandrel 1S-290 (CF0026133)	Revolving mandrel used on building machine for making airspring bellow semifinished products	Steel and rubber	1,230 mm (length)	170 mm (height)	50 Kg approx	5,344.-
3	Vulcanization mold 1TS-260-30 (CF0020864)	Steam-heated mold used on vulcanizing press for vulcanizing airspring rubber bellows.	Steel	550 mm (height)	680 mm (height)	500 Kg approx	17,000.-
4	Vulcanization mold 1TS-260-30 (PSA98A3061)	Steam-heated mold used on vulcanizing press for vulcanizing airspring rubber bellows.	Steel	550 mm (height)	680 mm (height)	500 Kg approx	17,000.-
5	Vulcanization mold 1TSC-250-30 (CF0020142)	Steam-heated mold used on vulcanizing press for vulcanizing airspring rubber bellows.	Steel	550 mm (height)	660 mm (height)	500 Kg approx	17,000.-
6	Vulcanization mold 1TSC-250-30 (CF0023906)	Steam-heated mold used on vulcanizing press for vulcanizing airspring rubber bellows.	Steel	550 mm (height)	660 mm (height)	500 Kg approx	17,000.-
7	Vulcanization mold 1TS-215-25 (PSA98A704)	Steam-heated mold used on vulcanizing press for vulcanizing airspring rubber bellows.	Steel	550 mm (height)	694 mm (height)	500 Kg approx	17,000.-
8	1T-290-28 (CF0025195)	Steam-heated mold used on vulcanizing press for vulcanizing airspring rubber bellows.	Steel	550 mm (height)	730 mm (height)	500 Kg approx	17,000.-

VII. The Contribution has been valued and described in a report by H.R.T. REVISION, S.à r.l., independent auditor (réviseur d'entreprises), with registered office at L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri, in accordance with articles 26-1 and 32-1 of the Luxembourg law governing commercial companies dated 10 August 1915, as amended; which report will remain attached to this deed to be filed at the same time with the registration authorities. The conclusion of such report is as follows:

«Based on the work performed and described above, we have no observation to mention on the value of the contribution in kind which, together with the cash contribution in the amount of EUR 602,614.- corresponds at least in number and nominal value to 447.641 fully paid shares with a nominal value of EUR 2.- each to issue in exchange.»

VIII.- That following the realization of this authorized increase of the share capital, article five, paragraph one, of the articles of incorporation has therefore been modified and reads as follows:

«**Art. 5. First paragraph.** The subscribed capital is set at one million eight hundred eighty-five thousand two hundred forty Euro (1,885,240.- EUR), represented by nine hundred forty-two thousand six hundred twenty shares (942,620) with a par value of two Euro (2.- EUR) each, carrying one voting right in the general assembly.»

#### Expenses

The expenses, incumbent on the company and charged to it by reason of the present deed, are estimated at approximately 11.700.- EUR.

*Prevailing language*

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 translation; on the request of the same appearing persons and in case of discrepancy between the English and the French text, the English version will be prevailing.

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

The document having been read to the appearing person, the said person signed together with Us, the notary, the present original deed.

**Suit la traduction française**

L'an deux mille six, le quatorze février.

Par devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, soussigné.

A comparu:

Madame Vania Bavarini, employée privée, demeurant professionnellement à L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire,

agissant en sa qualité de mandataire spécial du conseil d'administration de la société anonyme CF FUKOKU LUXEMBOURG S.A., ayant son siège social à L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire, inscrite au registre du commerce et des sociétés à Luxembourg, section B sous le numéro 105.464, constituée suivant acte par le notaire instrumentant en date du 27 décembre 2004, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 378 du 26 avril 2005,

en vertu d'un pouvoir conféré par décision du conseil d'administration, prise en sa réunion du 3 février 2006,

une copie certifiée conforme du procès-verbal de la dite réunion, après avoir été signée ne varietur par -le mandataire et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte avec lequel il sera formalisé.

Lequel mandataire, agissant ès-dites qualités, a requis le notaire instrumentant de documenter ainsi qu'il suit ses déclarations et constatations:

I. Que le capital social de la société anonyme CF FUKOKU LUXEMBOURG S.A., prédésignée, s'élève actuellement neuf cent quatre-vingt-neuf mille neuf cent trente-huit euros (989.938,- EUR), représenté par quatre cent quatre-vingt-quatorze mille neuf cent soixante-neuf (494.969) actions de deux euros (2,- EUR) chacune, entièrement libérées.

II: Qu'aux termes de l'article cinq des statuts, le capital autorisé de la société a été fixé à deux millions deux cent mille euros (2.200.000,- EUR) et le conseil d'administration a été autorisé à décider, ce depuis le 27 décembre 2004 et jusqu'à la date du 27 décembre 2009, de procéder à la réalisation de cette augmentation de capital, sans réserver aux actionnaires existants un droit de souscription préférentiel, l'article cinq des statuts se trouvant alors modifié de manière à correspondre à l'augmentation de capital intervenue.

III. Que le conseil d'administration, en sa réunion du 3 février 2006 et en conformité des pouvoirs à lui conférés aux termes de l'article cinq des statuts, a réalisé une augmentation du capital social dans les limites du capital autorisé à concurrence de six cent deux mille six cent quatorze euros (602.614,- EUR), en vue de porter le capital social souscrit de son montant actuel de neuf cent quatre-vingt-neuf mille neuf cent trente-huit euros (989.938,- EUR) à un million cinq cent quatre-vingt-douze mille cinq cent cinquante-deux euros (1.592.552,- EUR), par la création et l'émission de trois cent un mille trois cent sept (301.307) actions nouvelles d'une valeur nominale de deux euros (2,- EUR) chacune, à souscrire et à libérer intégralement en numéraire et jouissant des mêmes droits et avantages que les actions anciennes.

IV. Que selon les pouvoirs conférés au conseil d'administration à l'article 5 des statuts, le conseil d'administration, a accepté la souscription de la totalité des actions nouvelles par les actionnaires existants.

V. Que les trois cent un mille trois cent sept (301.307) actions nouvelles ont été souscrites et libérées intégralement en numéraire par versement à un compte bancaire au nom de la société CF FUKOKU LUXEMBOURG S.A., prédésignée, comme suit

- 163.005 nouvelles actions par FUKOKU CO. LTDS,
- 138.302 nouvelles actions par CF GOMMA S.p.A.

de sorte que la somme de six cent deux mille six cent quatorze euros (602.614,- EUR) a été mise à la libre disposition de cette dernière, ce dont il a été justifié au notaire instrumentant par la présentation des pièces justificatives des souscriptions et libération.

VI. Que le conseil d'administration, en sa réunion du 3 février 2006 et en conformité des pouvoirs à lui conférés aux termes de l'article cinq des statuts, a réalisé une augmentation du capital social dans les limites du capital autorisé à concurrence de deux cent quatre-vingt-douze mille six cent quatre-vingt-huit euros (292.688,- EUR), en vue de porter le capital social souscrit de son montant actuel de un million cent cinq cent quatre-vingt-douze mille cinq cent cinquante-deux euros (1.592.552,- EUR) à un million huit cent quatre-vingt-cinq mille deux cent quarante euros (1.885.240,- EUR), par la création et l'émission de cent quarante-six mille trois cent quarante-quatre (146.344) actions nouvelles d'une valeur nominale de deux euros (2,- EUR) chacune, à souscrire et à libérer intégralement par un apport en nature de machines et outils évalués à deux cent quatre-vingt-douze mille six cent quatre-vingt huit euros (292.688,- EUR), cet apport étant décrit ci-dessous

Machines apportées par CF GOMMA S.p.A.:

N.	Machine name (identification number)	Description	Size	Weight	Valuation (EUR)
1	Airsprings Vulcanization Press T100 (PSA98B453)	Steam-heated press for vulcanizing airspring rubber bellows	1,200 mm x 1,450 mm x 5,680 mm	12 ton	90.000,-
2	Airsprings Vulcanization Press (PSA98B448)	Steam-heated press for vulcanizing airspring rubber bellows	1,200 mm x 1,450 mm x 5,680 mm	12 ton	90.000,-

## Outils apportés par FUKOKU CO. LTD:

N.	Tooling item name (identification number)	Description	Material	Size 1	Size 2	Weight	Valuation (EUR)
1	Buildingmandrel 1TSC-250 (CF0023907)	Revolving mandrel used on building machine for making airspring bellow semifinished products	Steel and rubber	1,230 mm (length)	161 mm (height)	50 Kg approx	5.344,-
2	Building mandrel 1S-290 (CF0026133)	Revolving mandrel used on building machine for making airspring bellow semifinished products	Steel and rubber	1,230 mm (length)	170 mm (height)	50 Kg approx	5.344,-
3	Vulcanization mold 1TS-260-30 (CF0020864)	Steam-heated mold used on vulcanizing press for vulcanizing airspring rubber bellows.	Steel	550 mm (height)	680 mm (height)	500 Kg approx	17.000,-
4	Vulcanization mold 1TS-260-30 (PSA98A3061)	Steam-heated mold used on vulcanizing press for vulcanizing airspring rubber bellows.	Steel	550 mm (height)	680 mm (height)	500 Kg approx	17.000,-
5	Vulcanization mold 1TSC-250-30 (CF0020142)	Steam-heated mold used on vulcanizing press for vulcanizing airspring rubber bellows.	Steel	550 mm (height)	660 mm (height)	500 Kg approx	17.000,-
6	Vulcanization mold 1TSC-250-30 (CF0023906)	Steam-heated mold used on vulcanizing press for vulcanizing airspring rubber bellows.	Steel	550 mm (height)	660 mm (height)	500 Kg approx	17.000,-
7	Vulcanization mold 1TS-215-25 (PSA98A704)	Steam-heated mold used on vulcanizing press for vulcanizing airspring rubber bellows.	Steel	550 mm (height)	694 mm (height)	500 Kg approx	17.000,-
8	Vulcanization mold 1T-290-28 (CF0025195)	Steam-heated mold used on vulcanizing press for vulcanizing airspring rubber bellows.	Steel	550 mm (height)	730 mm (height)	500 Kg approx	17.000,-

VII.- L'Apport a été évalué et décrit dans un rapport de H.R.T. REVISION, S.à r.l., réviseur d'entreprises indépendant, ayant son siège social au L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri, conformément aux articles 26-1 et 32-1 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, tel que modifiée; ce rapport restera annexé au présent acte pour être enregistré avec lui auprès des autorités de l'enregistrement. La conclusion du rapport est la suivante

«Based on the work performed and described above, we have no observation to mention on the value of the contribution in kind which, together with the cash contribution in the amount of EUR 602,614.- corresponds at least in number and nominal value to 447.641 fully paid shares with a nominal value of EUR 2,- each to issue in exchange.»

VIII. Que suite à la réalisation de ces augmentations dans les limites du capital autorisé, le premier alinéa de l'article cinq des statuts est modifié en conséquence et a désormais la teneur suivante:

«**Art. 5. Premier alinéa.** Le capital souscrit est fixé à un million huit cent quatre-vingt-cinq mille deux cent quarante euros (1.885.240,- EUR), représenté par neuf cent quarante-deux mille six cent vingt (942.620) actions d'une valeur nominale de deux euros (2,- EUR) chacune, entièrement libérées.»

*Frais*

Les frais, dépenses, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, incombant à la société et mis à sa charge en raison des présentes, sont évalués sans nul préjudice à la somme de 11.700,- EUR.

*Version Prépondérante*

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate par les présentes qu'à la requête des personnes comparantes les présents statuts sont rédigés en anglais suivis d'une version française, à la requête des mêmes personnes et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français la version anglaise fera foi.

Dont acte, passé à Luxembourg, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Et après lecture, la mandataire prémentionnée a signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: V. Baravini, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 17 février 2006, vol. 152S, fol. 32, case 8. – Reçu 8.953,02 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 1<sup>er</sup> mars 2006.

J. Elvinger.

(035692/211/220) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 avril 2006.

**CF FUKOKU LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 105.464.

Les tatuts coordonnés suivant l'acte n° 41544 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 avril 2006.

J. Elvinger.

(035693/211/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 avril 2006.

**COMPAGNIE DE CONSTRUCTION - CDC SOCIETE A RESPONSABILITE LIMITEE & Cie,  
Société en commandite simple.**

Siège social: L-2562 Luxembourg, 2, place de Strasbourg.  
R. C. Luxembourg B 16.861.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 3 avril 2006, réf. LSO-BP00124, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 avril 2006.

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

Luxembourg, le 10 avril 2006.

Signature.

(032817/534/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 avril 2006.

---

**BTL REINSURANCE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1611 Luxembourg, 65, avenue de la Gare.  
R. C. Luxembourg B 21.025.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 7 avril 2006, réf. LSO-BP01365, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 avril 2006.

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

Signature.

(032819/4685/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 avril 2006.

---

**DANONE RE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1611 Luxembourg, 65, avenue de la Gare.  
R. C. Luxembourg B 30.185.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 7 avril 2006, réf. LSO-BP01369, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 avril 2006.

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

Signature.

(032821/4685/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 avril 2006.

---

**JEWEDESIGN, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8141 Bridel, 1, rue J.F. Kennedy.  
R. C. Luxembourg B 115.576.

STATUTS

L'an deux mille six, le trois avril.

Par-devant Maître Urbain Tholl, notaire de résidence à Mersch.

A comparu:

Mademoiselle Jennifer Sondag, employée, demeurant à B-6750 Musson, 36, rue du Moulin.

Laquelle comparante a requis le notaire instrumentaire d'acter les statuts d'une société à responsabilité limitée qu'elle déclare constituer comme suit:

**Art. 1<sup>er</sup>.** La société à responsabilité limitée prend la dénomination de JEWEDESIGN, S.à r.l.

**Art. 2.** Le siège social de la société est établi à Bridel.

Le siège social pourra être transféré sur simple décision de la gérance en tout autre endroit de la localité. Le siège social pourra être transféré dans toute autre localité du pays par décision de l'associé ou des associés réunis en assemblée générale.

**Art. 3.** La société a pour objet:

- l'exploitation d'une agence de publicité,
- l'organisation d'événements culturels,
- la prestation de services administratifs,
- l'exploitation d'une galerie d'art,
- le commerce de produits finis,
- l'exploitation d'un atelier de graphisme, logo et site internet.

Elle peut s'intéresser, sous quelque forme et de quelque manière que ce soit, dans toutes les sociétés ou entreprises se rattachant à son objet ou pouvant en faciliter la réalisation.

En général, la société pourra faire toutes opérations mobilières, immobilières, commerciales, industrielles ou financières ainsi que toutes transactions et opérations de nature à promouvoir et faciliter directement ou indirectement la réalisation de l'objet social ou son extension.

Elle pourra emprunter, hypothéquer et gager ses biens au profit d'autres entreprises, sociétés ou tiers.

La société exercera son activité tant au Grand-Duché de Luxembourg, qu'à l'étranger.

**Art. 4.** La société est constituée pour une durée illimitée.  
Elle pourra être dissoute par décision de l'associé ou des associés.

**Art. 5.** Le capital social est fixé à douze mille quatre cents (12.400,-) euros, représenté par cent (100) parts sociales, d'une valeur nominale de cent vingt-quatre (124,-) euros, entièrement souscrites et libérées en espèces, de sorte que la somme de douze mille quatre cents (12.400,-) euros se trouve dès à présent à la libre disposition de la société ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentaire, qui le constate expressément.

Ces parts sociales ont toutes été souscrites par l'associée unique, Mademoiselle Jennifer Sondag, préqualifié.

**Art. 6.** Tant que la société ne comprend qu'un associé, celui-ci sera libre de céder tout ou partie des parts à qui il entend.

Lorsque la société comprend plusieurs associés les parts sont librement cessibles entre associés. Elles ne peuvent être cédées entre vifs à des non-associés que de l'accord des associés représentant au moins les trois quarts du capital social.

Les cessions de parts ne sont opposables à la société et aux tiers que si elles ont été faites dans les formes prévues par l'article 190 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que cette loi a été modifiée.

**Art. 7.** Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture de l'associé ou des associés ne mettent pas fin à la société.

**Art. 8.** Les héritiers et créanciers de l'associé ou des associés ne peuvent, sous quelque prétexte que ce soit, requérir l'apposition des scellés sur les biens et documents de la société, ni s'immiscer d'aucune manière dans les actes de son administration.

**Art. 9.** La société est administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, nommés par l'associé ou par les associés avec ou sans limitation de leur mandat. Ils peuvent être à tout moment révoqués par décision de l'associé ou des associés.

**Art. 10.** L'associé ou les associés fixent les pouvoirs du ou des gérants lors de leur nomination.

**Art. 11.** Simples mandataires de la société, le ou les gérants ne contractent, en raison de leurs fonctions aucune obligation personnelle relativement à celles-ci, ils ne sont responsables que de l'exécution de leur mandat.

**Art. 12.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année à l'exception du premier exercice social qui débutera le jour de la constitution et se terminera le trente et un décembre deux mille six.

**Art. 13.** A la fin de chaque exercice un bilan, un inventaire et un compte de profits et pertes seront établis. Le bénéfice net après déduction des frais d'exploitation, des traitements ainsi que des montants jugés nécessaire à titre d'amortissement et de réserves sera réparti comme suit:

- a) cinq pour cent (5%) au moins pour la constitution de la réserve légale, dans la mesure des prescriptions légales;
- b) le solde restant est à la disposition de l'assemblée générale.

Les pertes, s'il en existent seront supportées par les associés proportionnellement au nombre de leurs parts, sans que toutefois aucun des associés puisse être tenu ou responsable au-delà du montant de ses parts.

**Art. 14.** En cas de dissolution de la société, la liquidation sera faite par le ou les gérants en exercice ou à défaut par l'associé ou par l'un des associés désigné d'un commun accord.

Le ou les liquidateurs ont les pouvoirs les plus étendus pour la réalisation de l'actif et le paiement du passif.

**Art. 15.** Pour tout ce qui n'est pas prévu dans les présents statuts l'associé ou les associés se réfèrent et se soumettent aux dispositions légales en vigueur.

Le notaire a attiré l'attention des parties sur le fait que l'exercice de l'activité sociale prémentionnée requiert l'autorisation préalable des autorités compétentes.

#### *Frais*

Les frais de toute nature incombant à la société en raison de sa constitution sont estimés à mille cent cinquante (1.150,-) euros.

#### *Résolutions*

Et à l'instant, l'associée unique, agissant en lieu et place de l'assemblée générale:

1) se désigne comme gérant unique de la société pour une durée indéterminée, avec pouvoir d'engager la société par sa seule signature en toutes circonstances;

2) déclare que l'adresse de la société est fixée à L-8141 Bridel, 1, rue John Fitzgerald Kennedy.

Dont acte, fait et passé à Mersch, en l'étude du notaire instrumentaire, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante, connue du notaire par nom, prénom usuel, état et demeure, elle a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: J. Sondag, U. Tholl.

Enregistré à Mersch, le 6 avril 2006, vol. 436, fol. 26, case 12. – Reçu 124 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 18 avril 2006.

U. Tholl.

(035356/232/89) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 avril 2006.

58064

**KAMFIN H S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 48.184.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 7 avril 2006, réf. LSO-BP01434, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 avril 2006.

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

Luxembourg, le 10 avril 2006.

Signature.

(032822/534/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 avril 2006.

---

**SOUTHRAB INVESTMENTS, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2530 Luxembourg, 10A, rue Henri M. Schnadt.  
R. C. Luxembourg B 20.760.

Les comptes annuels au 30 septembre 2004, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 7 avril 2006, réf. LSO-BP01438, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 avril 2006.

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

Ph. Slendzak

*Administrateur*

(032823/636/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 avril 2006.

---

**WEST & ORIENT INVEST, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1835 Luxembourg, 17, rue des Jardiniers.  
R. C. Luxembourg B 99.072.

*Extrait des principales résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 5 avril 2005  
tenue au siège social de la société*

Il a été décidé de renouveler les mandats des gérants en place jusqu'à l'assemblée des associés statuant sur les comptes 2006 et devant se tenir en 2007. Ces gérants sont:

- Monsieur Graham Edwards, gérant technique;
- Monsieur Patrick Sganzerla, gérant administratif.

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

Pour extrait conforme et sincère

*Pour WEST & ORIENT INVEST, S.à r.l.*

FIDUCIAIRE RATRICK SGANZERLA, S.à r.l.

P. Sganzerla

*Expert-Comptable*

Enregistré à Luxembourg, le 10 avril 2006, réf. LSO-BP01812. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(032826/850/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 avril 2006.

---

**BGP INVESTMENT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,  
(anc. EUROPEAN REAL ESTATE JOINT VENTURE COMPANY, S.à r.l.).**

Registered office: L-2721 Luxembourg, 4, rue Alphonse Weicker.  
R. C. Luxembourg B 97.795.

In the year two thousand and five, on the thirteenth of September.

Before Maître Henri Hellinckx, notary, residing in Mersch, Grand Duchy of Luxembourg, undersigned.

Is held an extraordinary general meeting of the shareholders of BGP INVESTMENT, S.à r.l., (Before EUROPEAN REAL ESTATE JOINT VENTURE COMPANY, S.à r.l.), a Luxembourg private limited liability company (société à responsabilité limitée) having its registered office at Zone Industrielle, Bombicht, L-6947 Niederanven (Grand Duchy of Luxembourg), registered with the Luxembourg register of commerce and companies under number B. 97.795, incorporated initially under the name of KIEL PROPERTY INVESTMENTS, S.à r.l., by deed drawn up on 8 December 2003 by the Notary Joseph Elvinger, residing at Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and whose articles have been published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial C») under number 85 dated 22 January 2004 (page 4042) (the «Company»).

The articles of incorporation of the Company (the «Articles») have been amended several times since the incorporation of the Company:

- by the pre-named Notary Elvinger pursuant to a deed drawn up on 13 April 2005, by which the name of the Company has been changed from KIEL PROPERTY INVESTMENTS, S.à r.l. into EUROPEAN REAL ESTATE JOINT VENTURE COMPANY, S.à r.l. and not yet published in the Mémorial C;

- by the pre-named Notary Elvinger pursuant to a deed drawn up on 21 June 2005 by which, among others, the ordinary shares have been converted into C Shares and the share capital of the Company has been increased from twelve thousand five hundred Euro (EUR 12,500.-) to twenty thousand Euro (EUR 20,000.-) and not yet published in the Mémorial C;

- by the Notary Henri Hellinckx pursuant to a deed drawn up on 24 June 2005 by which, among others, B Shares have been issued and the share capital of the Company has been increased from twenty thousand Euro (EUR 20,000.-) to forty thousand Euro (EUR 40,000.-) and not yet published in the Mémorial C;

- by the pre-named Notary Elvinger pursuant to a deed drawn up on 27 June 2005 by which, among others, A Shares have been issued and the share capital of the Company has been increased from forty thousand Euro (EUR 40,000.-) to sixty thousand Euro (EUR 60,000.-) and not yet published in the Mémorial C;

- by the pre-named Notary Elvinger pursuant to a deed drawn up on 29 June 2005 by which, among others, the share capital of the Company has been reduced by redemption of C Shares from sixty thousand Euro (EUR 60,000.-) to forty thousand Euro (EUR 40,000.-) and not yet published in the Mémorial C; and

- by the pre-named Notary Elvinger pursuant to a deed drawn up on 1 July 2005 by which, among others, the articles were completely redrafted and not yet published in the Mémorial C;

- by the pre-named Notary Elvinger pursuant to a deed drawn up on 22 August 2005 by which the name of the Company has been changed into BGP INVESTMENT, S.à r.l. and not yet published in the Mémorial C;

The meeting is presided by Mrs Annick Braquet, private employee, with professional address in Mersch (Grand Duchy of Luxembourg), who appoints as Mrs. Solange Wolter, private employee, with professional address in Mersch (Grand Duchy of Luxembourg).

The meeting elects as scrutineer Mrs. Arlette Siebenaler, private employee, with professional address in Mersch (Grand Duchy of Luxembourg).

1. The office of the meeting having thus been constituted, the chairman declares and requests the notary to state that:

2. The shareholders present or represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list signed by the shareholders or their proxies, by the office of the meeting and the notary. The said list as well as the proxies «ne varietur» will be registered with this deed.

3. It appears from the attendance list, that the eight hundred (800) Class A Shares and the eight hundred (800) Class B Shares, representing the entirety of the share capital of the Company, are represented in this extraordinary general assembly.

4. All the shareholders declare having been informed in advance on the agenda of the meeting and waived all convening requirements and formalities. The meeting is thus regularly constituted and can validly deliberate and decide on the agenda of this meeting.

5. The meeting has been called for with the following agenda:

#### *Agenda*

1) To transfer the registered office of the Company from Niederanven to Luxembourg-City, with effect as of 8 September 2005, and to amend accordingly the article 2 of the articles of associations of the Company which shall read as follow:

#### «2. Registered office

2.1. The registered office of the Company is established in Luxembourg- City.

2.2. It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of an extraordinary general meeting of its shareholders deliberating in the manner provided for amendments to the Articles.

2.3. However, the Board of Managers of the Company is authorised to transfer the registered office of the Company within the City of Luxembourg.»

#### 2) Miscellaneous

After deliberation, the following resolutions were taken unanimously and in compliance with article 13.2 of the Articles:

#### *Sole resolution*

The Shareholders resolve to transfer the registered office of the Company from Niederanven to Luxembourg-City, and more specifically at 4, rue Alphonse Weicker, L-2721 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, with effect as of 8 September 2005, and to amend accordingly the article 2 of the articles of associations of the Company which shall read as follow:

#### «2. Registered office

2.1. The registered office of the Company is established in Luxembourg-City.

2.2. It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of an extraordinary general meeting of its shareholders deliberating in the manner provided for amendments to the Articles.

2.3. However, the Board of Managers of the Company is authorised to transfer the registered office of the Company within the City of Luxembourg.»

#### *Costs*

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of the present deed are estimated at approximately one thousand euro (1,000.- EUR).

Nothing else being on the agenda, and nobody rising to speak, the meeting was closed.

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

Whereof the present notarial deed was prepared in Mersch, on the day mentioned at the beginning of this document. The document having been read to the person appearing, known to the notary by his name, first name, civil status and residence, said person appearing signed together with the notary the present deed.

### Suit la traduction française:

L'an deux mille cinq, le treize septembre.

Par devant Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch, Grand-Duché de Luxembourg, soussigné,

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des associés de la société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, BGP INVESTMENT, S.à r.l. (Avant EUROPEAN REAL ESTATE JOINT VENTURE COMPANY, S.à r.l.), ayant son siège social Zone Industrielle, Bombicht, L-6947 Niederanven, Grand-Duché de Luxembourg, inscrite auprès du Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro B. 97.795, constituée initialement sous la dénomination de KIEL PROPERTY INVESTMENTS, S.à r.l. en vertu d'un acte reçu le 8 décembre 2003 par le notaire Joseph Elvinger, demeurant à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et dont les statuts ont été publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le «Mémorial C») sous le numéro 85 du 22 janvier 2004 (page 4042) (la «Société»).

Les statuts de la Société (les «Statuts») ont été modifiés à plusieurs reprises depuis la constitution de la Société:

- par le notaire précité Elvinger en vertu d'un acte reçu le 13 avril 2005, portant changement de la dénomination de la Société de KIEL PROPERTY INVESTMENTS, S.à r.l. en EUROPEAN REAL ESTATE JOINT VENTURE COMPANY, S.à r.l., en cours de publication au Mémorial C;

- par le notaire précité Elvinger en vertu d'un acte reçu le 21 juin 2005, portant, notamment, conversion des parts sociales ordinaires en Parts Sociales C et augmentation du capital de la Société de douze mille cinq cent Euro (EUR 12.500,-) à vingt mille euros (EUR 20.000,-), également en cours de publication au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations;

- par le notaire Henri Hellinckx en vertu d'un acte reçu le 24 juin 2005, portant, notamment, émission de Parts Sociales B et augmentation du capital de la Société de vingt mille euros (EUR 20.000,-) à quarante mille euros (EUR 40.000,-), également en cours de publication au Mémorial C;

- par le notaire précité Elvinger en vertu d'un acte reçu le 27 juin 2005, portant, notamment, émission de Parts Sociales A et augmentation du capital de la Société de quarante mille euros (EUR 40.000,-) à soixante mille euros (EUR 60.000,-), également en cours de publication au Mémorial C;

- par le notaire précité Elvinger en vertu d'un acte reçu le 29 juin 2005, portant, notamment, réduction du capital de la Société de soixante mille euros (EUR 60.000,-) à quarante mille euros (EUR 40.000,-) par rachat par la Société des Parts Sociales C, également en cours de publication au Mémorial C;

- par le notaire précité Elvinger en vertu d'un acte reçu le 1<sup>er</sup> juillet 2005, portant, notamment, refonte entière des Statuts, également en cours de publication au Mémorial C, et

- par le notaire précité Elvinger en vertu d'un acte reçu le 22 août 2005, portant, changement de nom de la Société en BGP INVESTMENT, S.à r.l., en cours de publication au Mémorial C.

L'assemblée est présidée par Madame Annick Braquet, employée privée, demeurant professionnellement à Mersch (Grand-Duché de Luxembourg), laquelle désigne comme secrétaire Madame Solange Wolter, employée privée, demeurant professionnellement à Mersch (Grand-Duché de Luxembourg).

L'assemblée choisit comme scrutateur Madame Arlette Siebenaler, employée privée, demeurant professionnellement à Mersch (Grand-Duché de Luxembourg).

Le bureau de l'assemblée ainsi constitué, le Président déclare et prie le notaire d'acter que:

(1) Les associés présents ou représentés et le nombre de parts sociales qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence signée par les associés ou leurs représentants, par le bureau de l'assemblée et par le notaire. Cette liste et les procurations ne varietur resteront ci-annexées pour être enregistrées avec l'acte.

(2) Il ressort de la liste de présence que les huit cents (800) Parts Sociales A et les huit cents (800) Parts Sociales B, représentant l'intégralité du capital social de la Société sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire.

(3) Tous les associés ayant été préalablement informé de l'agenda et nous ayant dispensé des convocations et formalités requises, l'assemblée peut délibérer et décider valablement sur tous les points figurant à son ordre du jour.

(4) L'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

#### Ordre du jour

1) Décider de transférer le siège social de la Société de Niederanven à Luxembourg-ville, avec effet au 8 septembre 2005, et de modifier l'article 2 des Statuts lequel aura désormais la teneur suivante:

#### «2. Siège social

2.1. Le siège social de la Société est établi dans la Ville de Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg).

2.2. Il peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une délibération de l'assemblée générale extraordinaire des associés délibérant comme en matière de modification des Statuts.

2.3. Toutefois, le Conseil de Gérance de la Société est autorisé à transférer le siège de la Société dans la Ville de Luxembourg.»

2) Divers.

Après délibération, les associés ont pris les résolutions suivantes en conformité avec l'article 13.2 des Statuts.

#### Résolution unique

Les Associés décident de transférer le siège social de la Société de Niederanven à Luxembourg-ville, et plus spécifiquement à 4, rue Alphonse Weicker, L-2721 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, avec effet au 8 septembre 2005, et de modifier l'article 2 des Statuts lequel aura désormais la teneur suivante:

## «2. Siège social

2.4. Le siège social de la Société est établi dans la Ville de Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg).

2.5. Il peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une délibération de l'assemblée générale extraordinaire des associés délibérant comme en matière de modification des Statuts.

2.6. Toutefois, le Conseil de Gérance de la Société est autorisé à transférer le siège de la Société dans la Ville de Luxembourg.»

### Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société en raison des présentes, est évalué à environ mille euros (1.000.- EUR).

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

Le notaire instrumentant qui connaît la langue anglaise, déclare qu'à la requête des comparants, le présent acte est établi en langue anglaise suivi d'une version française et qu'en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé avec le notaire le présent acte.

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

Enregistré à Mersch, le 21 septembre 2005, vol. 433, fol. 10, case 10. – 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 20 octobre 2005.

H. Hellinckx.

(092830.3/242/170) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2005.

## **SOCGEN INTERNATIONAL SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2449 Luxembourg, 16, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 55.838.

The Extraordinary General Meeting of Shareholders held on May 18th, 2006 at 11.00 a.m. having not been able to deliberate on the items of the agenda due to a lack of quorum of presence, the Board of Directors convenes the Shareholders to a

### SECOND EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of Shareholders which will be held at the registered office of the Company, on July 6th 2006 at 11.00 a.m. with the following agenda:

#### Agenda:

1. Compliance of the Sicav with the Law of 20th December 2002 and amendment of the following articles of the Articles of Incorporation:
  - Replacement of the reference to the Luxembourg Law dated March 30th 1988 by reference to the Law dated December 20th, 2002. Consequently;
  - Amendment of articles 3, 25, 29, 30, 33, 35 and 38;
  - Amendment of the article 3 in relation to the corporate object of the Company;
  - Introduction of a management company subject to Chapter 13 of the Luxembourg Law of 20th December 2002. Consequently:
    - a. Amendment of the title of article 19 by replacing «Management» by «Board of Directors»;
    - b. Amendment of the first, second and last paragraphs of article 26 by introducing the reference to the Management Company;
    - c. Amendment of the article 29;
    - d. Amendment of the article 25 regarding the determination by the Board of Directors of the investment guidelines in accordance with the Law dated December 20th 2002.
2. Net asset value Amendment of Article 11 of the Articles of Incorporation.  
Introduction of the units or shares of undertakings for collective investment as assets of the Company,  
Introduction of a new wording relating to the valuation of the money market instruments,  
Introduction of additional valuation methods for swaps,  
Introduction of the reference to long form reports and Simplified Prospectuses.
3. Introduction of details and cosmetic changes in the Articles of Incorporation.
4. Voting and approval of any resolutions put before the Extraordinary General Meeting deemed appropriate or useful with respect to the restructuring.

The detailed list of all the modifications is available for inspection at the registered office of the Company.

The Shareholders are invited to contact the Corporate and Domiciliary Agent, EURO-VL LUXEMBOURG (16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, tel: 00352 22 88 51 705), for any additional information regarding the rewriting of the articles of incorporation.

According to Article 37 of the current Articles of Incorporation dated May 5th, 2004, and according to the law dated August 10th, 1915, decisions on the Agenda of the Extraordinary General Meeting of Shareholders duly postponed will

require no quorum of presence and will be taken on a two-thirds majority of the votes expressed by the shareholders present or represented at the Meeting.

*Terms and conditions to attend the meeting*

The Shareholders will be allowed to attend the Meeting, by giving proof of their identity, provided that they have informed the Company, at its registered office (16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg / Administration SOCGEN INTERNATIONAL SICAV EUVL/JUR), by June 29th, 2006, at the latest, of their intention to attend personally the Meeting; the Shareholders who could not attend personally the Meeting could be represented by any person of their convenience or by proxy; for this effect, proxies will be available at the registered office of the Company. In order to be taken in consideration, the proxies duly completed and signed must be received at the registered office of the Company by June 29th, 2006 (five Business Days before the Meeting).

The proxies already sent by the Shareholders for the first meeting held on May 18th, 2006 remain valid for this second Meeting.

(03225/000/53)

*The Board of Directors.*

**ENTREPRISE DEL COL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1255 Luxembourg, 33, avenue de Bragance.  
R. C. Luxembourg B 43.389.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE**

qui se tiendra le mercredi 12 juillet 2006 à 10.00 heures à Luxembourg au 5, boulevard Royal, au premier étage, aux fins de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture et approbation des rapports du Conseil d'administration et du commissaire aux comptes sur l'exercice clos au 31 décembre 2005, affectation du résultat;
2. Décharge des administrateurs et du commissaire aux comptes pour l'exercice de leurs mandats respectifs sur l'exercice clos au 31 décembre 2005;
3. Elections statutaires
4. Divers.

I (03042/312/17)

*Le Conseil d'Administration.*

**PYMOON, Société Anonyme.**

Siège social: L-1340 Luxembourg, 3-5, place Winston Churchill.  
R. C. Luxembourg B 101.134.

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 10 juillet 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 (03117/833/17)

*Le Conseil d'administration.*

**SEACAT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl.  
R. C. Luxembourg B 94.229.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE**

qui se tiendra de manière ordinaire le 10 juillet 2006 à 14.00 heures, au siège social, 63-65, rue de Merl, L-2146 Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture des comptes annuels au 31 décembre 2005;
2. Lecture des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes;
3. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2005;

4. Affectation du résultat;
5. Ratification des actions du Conseil d'Administration;
6. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exécution de leur mandat concernant l'exercice se clôturant le 31 décembre 2005;
7. Divers.

I (03197/000/19)

Le Conseil d'Administration.

**WHITECHAPEL HOLDINGS, Société Anonyme Holding.**

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

R. C. Luxembourg B 39.324.

L'Assemblée Générale Ordinaire convoquée pour le 16 juin 2006 à 15.00 heures n'ayant pu délibérer sur les points de l'ordre du jour les comptes annuels n'étant pas encore complètement finalisés,

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le mercredi 26 juillet 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;
- Décision à prendre quant à la poursuite de l'activité de la société.

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 (03198/755/19)

Le Conseil d'Administration.

**PARTNERS GROUP GLOBAL MEZZANINE 2005 S.C.A., SICAR,**

**Société d'Investissement en Capital à Risque.**

Registered office: Luxembourg, 40, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 108.922.

**The ANNUAL GENERAL MEETING**

of shareholders of PARTNERS GROUP GLOBAL MEZZANINE 2005 S.C.A. SICAR will be held at its registered office of 40, avenue Monterey, Luxembourg on Friday 30 June 2006 at 11.00 a.m for the purpose of considering and voting upon the following matters:

*Agenda:*

1. Approval of the Audited Financial Statements and acceptance of the Auditor's Report for the year ended 31 December 2005 (sent on 28 April 2006)
2. Report on the Investment Activities of the SICAR
3. Forecast Report of Investment Plans for 2006 and 2007
4. Discharge of the Management Board of the Manager
5. Re-election of Management Board of the Manager
6. Discharge of the Auditor
7. Re-election of Auditor
8. Miscellaneous

*Voting*

Resolutions on the agenda of the annual general meeting will require no quorum and will be taken at the majority of the votes expressed by the shareholders present or represented at the Meeting.

*Voting Arrangements*

Shareholders who cannot attend the Meeting in person are invited to send a duly completed and signed proxy form to the registered office of the Company to arrive not later than 28 June 2006. Proxy forms will be sent to registered shareholders with a copy of this Notice and can also be obtained from the registered office.

31 May 2006.

I (03223/041/29)

The Management Board of the Manager.

58070

**REAL ESTATE DEVELOPMENT S.A.H., Société Anonyme.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 11B, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 29.211.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 7 juillet 2006 à 12.00 heures au siège de la société

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes;
2. Approbation des bilans et comptes de profits et pertes aux 31 décembre 2004 et 31 décembre 2005;
3. Affectation des résultats;
4. Décharge aux administrateurs et Commissaire aux Comptes;
5. Réélections statutaires; remplacement du Commissaire aux Comptes;
6. Divers.

I (03205/322/16)

*Le Conseil d'Administration.*

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

Siège social: L-1840 Luxembourg, 11B, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 62.970.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 7 juillet 2006 à 14.30 heures au siège de la société.

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes;
2. Approbation des bilans et comptes de profits et pertes au 31 décembre 2003, 31 décembre 2004 et 31 décembre 2005;
3. Affectation des résultats;
4. Délibération conformément à l'article 100 de la loi fondamentale sur les sociétés commerciales telle que modifiée;
5. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
6. Divers.

I (03206/322/17)

*Le Conseil d'Administration.*

**AMPAX S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 11B, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 23.954.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 7 juillet 2006 à 15.30 heures au siège de la société.

*Ordre du jour:*

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes;
2. Approbation des bilan et compte de profits et pertes au 31 décembre 2005;
3. Affectation du résultat;
4. Délibération conformément à l'article 100 de la loi fondamentale sur les sociétés commerciales telle que modifiée;
5. Décharge aux administrateurs et Commissaire aux Comptes;
6. Divers.

I (03208/322/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**HOLDING DE DEVELOPPEMENT IMMOBILIER S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 11B, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 29.346.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 7 juillet 2006 à 16.00 heures au siège de la société.

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes;
2. Approbation des bilans et comptes de profits et pertes aux 31 décembre 2004 et 31 décembre 2005;
3. Affectation des résultats;
4. Délibération conformément à l'article 100 de la loi fondamentale sur les sociétés commerciales telle que modifiée;

58071

5. Décharge aux administrateurs et Commissaire aux Comptes;
6. Réélections statutaires; remplacement du Commissaire aux Comptes;
7. Divers.

I (03207/322/17)

Le Conseil d'Administration.

---

**MONTE CARLO INTERNATIONAL REAL ESTATE S.A.H., Société Anonyme.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 11B, boulevard Joseph II.

R. C. Luxembourg B 52.460.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 7 juillet 2006 à 16.30 heures au siège de la société.

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes;
2. Approbation des bilans et comptes de profits et pertes aux 31 décembre 2003, 31 décembre 2004 et 31 décembre 2005;
3. Affectation des résultats;
4. Délibération conformément à l'article 100 de la loi fondamentale sur les sociétés commerciales telle que modifiée;
5. Décharge aux administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
6. Divers.

I (03209/322/17)

Le Conseil d'Administration.

---

**GRISSIN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 11B, boulevard Joseph II.

R. C. Luxembourg B 63.710.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 7 juillet 2006 à 16.00 heures au siège de la société.

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes;
2. Approbation des bilans et comptes de profits et pertes aux 31 décembre 2004 et 31 décembre 2005;
3. Affectation des résultats;
4. Délibération conformément à l'article 100 de la loi fondamentale sur les sociétés commerciales telle que modifiée;
5. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
6. Divers.

I (03210/322/16)

Le Conseil d'Administration.

---

**HUB2ASIA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, rue Emile Bian.

R. C. Luxembourg B 79.745.

Le conseil d'administration à l'honneur de convoquer les actionnaires de la société anonyme HUB2ASIA S.A. à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE**

qui se tiendra le 7 juillet 2006 à 14.30 heures au siège social, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture et approbation du rapport du commissaire aux comptes au 31 décembre 2004 et au 31 décembre 2005.
2. Présentation et approbation du bilan et du compte de profits et pertes au 31 décembre 2004 et au 31 décembre 2005.
3. Affectation à donner aux résultats.
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Changement du siège social.
7. Autorisation et modalités d'acquérir des actions propres à donner au Conseil.
8. Divers.

I (03230/755/19)

---

**INTEREAL ESTATE HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 11B, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 30.540.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 7 juillet 2006 à 15.00 heures au siège de la société.

*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. Affectation des résultats;
4. Délibération conformément à l'article 100 de la loi fondamentale sur les sociétés commerciales telle que modifiée;
5. Décharge aux administrateurs et Commissaire aux Comptes;
6. Réélections statutaires; remplacement du Commissaire aux Comptes;
7. Divers.

I (03211/322/17)

*Le Conseil d'Administration.*

**CIC/CIAL CH FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 75.914.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer les Actionnaires de la Sicav CIC/CIAL CH FUND à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le vendredi 14 juillet 2006 à 11.00 heures au siège social, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- Adaptation de la Sicav aux dispositions de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif;
- Refonte des statuts.

Pour pouvoir assister à la présente Assemblée, les détenteurs d'actions au porteur doivent déposer leurs actions, au moins cinq jours francs avant l'Assemblée, auprès du siège ou d'une agence de la BANQUE DE LUXEMBOURG, Société Anonyme, à Luxembourg.

Les Actionnaires sont informés que l'Assemblée ne délibérera valablement que si la moitié au moins du capital est présente ou représentée. Les résolutions, pour être valables, doivent réunir les deux tiers au moins des voix des Actionnaires présents ou représentés.

Le projet de texte des statuts est à la disposition des Actionnaires pour examen au siège social de la Sicav.

I (03231/755/20)

*Le Conseil d'Administration.*

**PARTNERS GROUP EUROPEAN MEZZANINE 2005 S.C.A., SICAR,  
Société d'Investissement en Capital à Risque.**

Registered office: Luxembourg, 40, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 107.564.

**The ANNUAL GENERAL MEETING**

of Shareholders of PARTNERS GROUP EUROPEAN MEZZANINE 2005 S.C.A. SICAR will be held at its registered office of 40 Avenue Monterey, Luxembourg on Friday 30 June 2006 at 11.00 a.m for the purpose of considering and voting upon the following matters:

*Agenda:*

1. Approval of the Audited Financial Statements and acceptance of the Auditor's Report for the year ended 31 December 2005 (sent on 28 April 2006)
2. Report on the Investment Activities of the SICAR
3. Forecast Report of Investment Plans for 2006 and 2007
4. Discharge of the Management Board of the Manager
5. Re-election of Management Board of the Manager
6. Discharge of the Auditor
7. Re-election of Auditor
8. Miscellaneous

*Voting*

Resolutions on the agenda of the annual general meeting will require no quorum and will be taken at the majority of the votes expressed by the shareholders present or represented at the Meeting.

*Voting Arrangements*

Shareholders who cannot attend the Meeting in person are invited to send a duly completed and signed proxy form to the registered office of the Company to arrive not later than 28 June 2006. Proxy forms will be sent to registered shareholders with a copy of this Notice and can also be obtained from the registered office.

31 May 2006.

I (03224/041/29)

*The Management Board of the Manager.*

**VINCI REAL ESTATE MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2714 Luxembourg, 6-12, rue du Fort Wallis.

R. C. Luxembourg B 101.911.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social, en date du 29 juin 2006 à 16.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Discussion et approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2005 et du compte de résultats.
2. Discussion et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire.
3. Octroi de décharge, telle que requise par la loi, aux Administrateurs et au Commissaire pour les fonctions exercées par ceux-ci dans la société durant l'exercice social qui s'est terminé le 31 décembre 2005.
4. Décision de l'affectation du résultat au cours de l'exercice écoulé.
5. Divers.

II (01534/1004/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**ALSINVEST S.A., Aktiengesellschaft.**

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

H. R. Luxemburg B 26.900.

Die Aktionäre werden zur Teilnahme an der

**ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

eingeladen, die am Sitz der Gesellschaft am Freitag, dem 30. Juni 2006 um 10.30 Uhr mit folgender Tagesordnung stattfinden wird:

*Tagesordnung:*

1. Lagebericht des Verwaltungsrats und Prüfungsbericht des Kommissars.
2. Verabschiedung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2005.
3. Beschlussfassung über die Verwendung des Jahresergebnisses.
4. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und des Kommissars für ihre Tätigkeit während des entsprechenden Geschäftsjahres.
5. Verschiedenes.

II (02948/000/17)

*Der Verwaltungsrat.*

**C.T. - A&A S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1249 Luxembourg, 15, rue du Fort Bourbon.

R. C. Luxembourg B 74.654.

The Shareholders shall convene to the

**ORDINARY GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING 2005/2006**

to be held in its offices at 15, rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, on June, 29th 2006 at p.m. with the following agenda:

*Agenda:*

1. Financial Statements for the Business Year 2005/2006
2. Report about the liquidation
3. Partial Liquidation Dividend
4. Statutory Elections:
  - a) Liquidator
  - b) Auditors
5. Miscellaneous.

Luxembourg, 6th June 2006.

J. Wyler

*The liquidator*

II (03001/1351/20)

58074

**INTERGARDEN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.  
R. C. Luxembourg B 78.031.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra en date du 29 juin 2006 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2005
3. Décharge au Conseil d'Administration et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales
6. Divers

II (02967/506/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**SIXT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.  
R. C. Luxembourg B 82.646.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra en date du 29 juin 2006 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2005
3. Décharge au Conseil d'Administration et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales
6. Divers

II (02968/506/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**HSBC INTERNATIONAL SELECT FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 84.174.

Shareholders are kindly invited to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

to be held at the registered office of the Sicav, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, on Friday June 30, 2006 at 12.00 p.m. for the purpose of considering and voting upon the following agenda:

*Agenda:*

1. To adopt the Reports of the Board of Directors and of the Independent Auditor;
2. To approve the Statement of Net Assets and the Statement of Changes in Net Assets for the year ended as at March 31, 2006; to carry forward the net results for the year ended as at March 31, 2006;
3. To grant full discharge from their respective duties to the Directors having been in office until March 31, 2006 in relation to the financial statements for the year ended as at March 31, 2006;
4. To acknowledge the resignation as Director of Mr. Geoffrey Cook and to ratify the appointment as Director of Mr. Aaron Dene Le Cornu in replacement;
5. To renew the mandates as Directors of Mr. Guy Anthony Hamilton (Chairman), Mr. Timothy James Charman, Mr. Christopher John Meade Keirle, Mr. Daniel Vincent Massey, Mr. John Stanley Wetherall and Mr. Aaron Dene Le Cornu for a period of one year ending on the date of the next Annual General Meeting to be held in 2007, or until their successors have been appointed;
6. To renew the mandate of KPMG, Luxembourg as Independent Auditor for a period of one year ending on the date of the next Annual General Meeting to be held in 2007;
7. Miscellaneous.

Shareholders are advised that decisions will be taken on simple majority of the shares present or represented at the Meeting.

II (03097/755/27)

*The Board of Directors.*

58075

**EUROPEAN COMMUNICATION AND TRANSPORT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 11, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 42.374.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra extraordinairement le 30 juin 2006 à 9.00 heures au siège social de la société.

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et comptes de profits et pertes au 31 décembre 2005.
3. Affectation du résultat.
4. Dissolution éventuelle de la société suivant l'article 100 de la loi.
5. Nomination d'un nouveau Commissaire aux Comptes de la société.
6. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux Comptes.
7. Divers.

II (03004/309/17)

*Le Conseil d'Administration.*

**NG LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1746 Luxembourg, 2, rue J. Hackin.  
R. C. Luxembourg B 109.221.

**A GENERAL MEETING**

of the shareholders of the Company will be held at its registered office in Luxembourg, 2, rue J. Hackin, on 29 June 2006 at 11.00 a.m., with the following agenda:

*Agenda:*

1. To appoint Mr Mark Flawn as Director in replacement of Mr Malcom Cooper and to determine the length of his mandate.
2. To acknowledge the availability of sufficient distributable funds and to approve the distribution of the Preference Dividend for the period ending on 30 June 2006 as provided for in article 9 of the Company's articles of association.
3. To authorise and instruct the Company's board of directors and any duly authorised representative of the board of directors, to do whatever is required to distribute the Preference Dividend.

This general meeting of shareholders shall validly deliberate regardless the percentage of the Company's corporate capital being represented. In order to be adopted, resolutions must be carried by more than 50% of the votes of the shareholders present or represented at the meeting.

At the meeting, the shareholders are not obliged to be present in person. They may be represented by a duly appointed agent and attorney-in-fact. Shareholders who cannot attend the meeting in person are thus invited to send a proxy duly filled in and executed to the registered office of the Company together with (if applicable) evidence of their interest in the 35,000,000 bearer redeemable preference shares issued by the Company. Proxy forms can be obtained at the Company's registered office in Luxembourg as well as at the BANK OF NEW YORK EUROPE LTD, one Canada Square, London E14 5AL.

II (03043/267/25)

*The Company's board of Directors.*

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

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 11.025.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra dans le local de la BANQUE BEMO S.A., 16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, le 30 juin 2006 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Examen des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes pour l'exercice 2005.
2. Présentation et approbation du bilan et du compte de résultat de la société au 31 décembre 2005.
3. Décharge aux administrateurs et au Commissaire aux comptes pour l'exercice 2005.
4. Election d'un nouveau conseil d'administration.
5. Examen des différentes participations et garanties.
6. Divers.

II (03071/000/17)

*Le Conseil d'Administration.*

**FINANCIERE BLANDINE HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 65.114.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à  
l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE  
qui aura lieu le 30 juin 2006 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
  2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2005
  3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
  4. Acceptation de la démission d'Administrateurs et nomination de leurs remplaçants
  5. Décharge spéciale aux Administrateurs démissionnaires pour l'exercice de leur mandat jusqu'à la date de leur démission
  6. Divers
- II (03088/795/17) Le Conseil d'Administration.
- 

**LION CAPITAL MARKETS S.A., Société Anonyme Holding.**

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 75.869.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the  
ANNUAL GENERAL MEETING  
which will be held on June 30th, 2006 at 10.00 a.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
  2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at March 31st, 2006
  3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
  4. Action on a motion relating to the possible winding-up of the company as provided by Article 100 of the Luxembourg law on commercial companies of August 10, 1915
  5. Miscellaneous.
- II (03092/795/16) The Board of Directors.
- 

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

Siège social: Luxembourg, 16, rue Notre-Dame.  
R. C. Luxembourg B 70.035.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à  
l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE  
qui aura lieu le 30 juin 2006 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
  2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2005
  3. Rapport de gestion consolidé et rapport du réviseur pour les comptes au 31 décembre 2005
  4. Approbation des comptes annuels consolidés au 31 décembre 2005
  5. Décharge aux Administrateurs, au Commissaire aux comptes et au Réviseur d'Entreprises
  6. Fixation d'une limite au montant total des garanties accordées par RAVAGO S.A.
  7. Divers
- II (03095/795/17) Le Conseil d'Administration.
- 

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 27.881.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à  
l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE  
qui se tiendra anticipativement le 29 juin 2006 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
  2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2005
  3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
  4. Divers
- II (03093/795/14) Le Conseil d'Administration.
-

**JAPAN DYNAMIC FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 21.694.

Shareholders are kindly invited to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of shareholders of the Sicav, which will be held at the registered office of the Sicav, 69 route d'Esch, Luxembourg, on June 30, 2006 at 3.00 p.m., with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the Reports of the Board of Directors and of the Independent Auditor;
2. Approval of the Statement of Net Assets and of the Statement of Changes in Net Assets for the year ended as at March 31, 2006;
3. Allocation of the net results;
4. Discharge to the Directors;
5. Statutory Appointments;
6. Miscellaneous.

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

In order to attend the Meeting, the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the meeting at the registered office of RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A., 5 rue Thomas Edison, L-1445 Strassen.

II (03098/755/24)

*The Board of Directors.*

**SOCIETE FINANCIERE DE SENNINGERBERG S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.  
R. C. Luxembourg B 58.466.

Les actionnaires de la Société sont convoqués par la présente à assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE**

qui se tiendra au siège social de la Société le 28 juin 2006 à 11.30 heures avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture des comptes arrêtés au 31 décembre 2004 et 2005
2. Lecture du rapport du conseil d'administration concernant les comptes arrêtés au 31 décembre 2004 et 2005
3. Lecture du rapport du commissaire aux comptes concernant les comptes arrêtés au 31 décembre 2004 et 2005
4. Approbation des comptes arrêtés au 31 décembre 2004 et 2005
5. Affectation des résultats
6. Quitus aux administrateurs et au commissaire aux comptes
7. Nominations statutaires
8. Questions diverses.

Les actionnaires ou leur(s) représentant(s) sont priés de bien vouloir se présenter munis des titres au porteur de la Société ou d'un certificat de blocage émanant d'une banque, notaire, avocat ou autre professionnel du secteur financier reconnu et attestant du dépôt desdits titres en leurs mains.

II (03121/000/21)

*Le Conseil d'Administration.*

**SARASIN MULTI LABEL SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.**

Gesellschaftssitz: L-1855 Luxembourg, 50, avenue J.F. Kennedy.  
H. R. Luxembourg B 76.310.

Die SARASIN MULTI LABEL SICAV wird am 30. Juni 2006 ihre

**JAHRESHAUPTVERSAMMLUNG**

in Luxemburg, 50, Avenue J.F. Kennedy (FORTIS BANQUE LUXEMBOURG, Hauptsitz), um 11.00 Uhr durchführen. Folgende Punkte stehen auf der Tagesordnung:

*Tagesordnung:*

1. Berichte
  - a) der Untereinlageberater
  - b) der Revisionsgesellschaft
2. Genehmigung der Vermögensaufstellung sowie der Veränderungen des Reinvermögens für den Zeitraum bis zum 31. März 2006.
3. Entlastung des Verwaltungsrats für seine Tätigkeit im Geschäftsjahr endend zum 31. März 2006.
4. Wahl der Verwaltungsratsmitglieder bis zur nächsten ordentlichen Jahreshauptversammlung in 2011.

5. Wahl des Wirtschaftsprüfers bis zur nächsten ordentlichen Jahreshauptversammlung in 2007.
6. Ermächtigung des Verwaltungsrats, das Tagesgeschäft der Gesellschaft und die Vertretung der Gesellschaft in diesem Zusammenhang an ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder zu delegieren.
7. Verwendung des Reingewinns.
8. Verschiedenes.

Beschlüsse der Versammlung erfordern kein Quorum und werden mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktien gefasst.

Vollmachtsformulare werden den Eignern von Namensanteilen zugesandt und können an folgende Adressen zurückgeschickt werden:

Luxemburg: FORTIS BANQUE LUXEMBOURG S.A., Investmentfondsabteilung, L-2951 Luxemburg

Schweiz: BANK SARASIN & Cie AG, Abteilung FOP, Elisabethenstrasse 62, Ch-4002 Basel.

II (03099/755/29)

Der Verwaltungsrat.

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

Siège social: L-2453 Luxembourg, 12, rue Eugène Ruppert.

R. C. Luxembourg B 63.698.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le vendredi 30 juin 2006 à 14.00 heures au siège social de la Société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport du Conseil d'Administration
2. Rapport du Réviseur d'Entreprises
3. Examen et approbation des comptes annuels au 31 mars 2006
4. Décharge à donner aux Administrateurs
5. Affectation du résultat
6. Nominations statutaires
7. Divers

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

Pour pouvoir assister à l'Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur sont priés de déposer leurs actions au siège social de la Société cinq jours francs avant la date fixée pour l'Assemblée.

II (03100/584/22)

Le Conseil d'Administration.

**AMBERES, Société Anonyme Holding.**

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

R. C. Luxembourg B 39.417.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra exceptionnellement le 30 juin 2006 à 16.00 heures, au siège social, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2005
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux Administrateurs pour l'exercice écoulé et pour la tardivité de la tenue de l'Assemblée Générale Statutaire
5. Décharge à donner au Commissaire aux comptes
6. Ratification de la cooptation d'un nouvel Administrateur
7. Nominations statutaires
8. Divers

II (03101/000/21)

Le Conseil d'Administration.

58079

**MOTOR OIL HOLDINGS S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1450 Luxembourg, 73, Côte d'Eich.  
R. C. Luxembourg B 36.216.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social à Luxembourg, 73, Côte d'Eich le 29 juin 2006 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport du conseil d'administration et du commissaire aux comptes
2. Approbation du bilan, compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 2004
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Elections statutaires
5. Divers

II (03125/000/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**MONTANA (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 30.309.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 29 juin 2006 à 11.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

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

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

II (03105/755/18)

*Le Conseil d'Administration.*

**FONDECO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 55.564.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 30 juin 2006 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

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

II (03089/795/17)

*Le Conseil d'Administration.*

**KARLIX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.  
R. C. Luxembourg B 32.887.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 29 juin 2006 à 11.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2005 et affectation des résultats,

- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Décision à prendre quant à la poursuite de l'activité de la société,
- 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.

II (03106/755/19)

*Le Conseil d'Administration.*

**P.C. FINANZ INTERNATIONAL S.A. HOLDING, Société Anonyme.**

Siège social: L-2763 Luxembourg, 12, rue Ste Zithe.  
R. C. Luxembourg B 21.275.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 28 juin 2006 à 10.00 heures à Luxembourg, 12, rue Ste. Zithe pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Fixation du siège social
2. Nomination de nouveaux administrateurs
3. Nomination d'un nouveau commissaire aux comptes
4. Divers

II (03137/680/14)

*Le Conseil d'Administration.*

**LAFIN S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 83.258.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the Anticipated

**ANNUAL GENERAL MEETING**

which will be held on June 30, 2006 at 2.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 2005
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
4. Statutory Appointments
5. Action on a motion relating to the possible winding-up of the company as provided by Article 100 of the Luxembourg law on commercial companies of August 10, 1915
6. Miscellaneous

II (03091/795/17)

*The Board of Directors.*

**KO-IMMO, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 17, rue des Jardiniers.  
R. C. Luxembourg B 70.594.

Le bilan clos au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 10 avril 2006, réf. LSO-BP01807, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 avril 2006.

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

Luxembourg, le 10 avril 2006.

FIDUCIAIRE PATRICK SGANZERLA, S.à r.l.

Signature

(032840/850/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 avril 2006.