

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° 1366

14 juillet 2006

SOMMAIRE

Acergy S.A.H., Luxembourg	65565	Invalto S.A.H., Luxembourg	65563
Advanzia Bank S.A., Munsbach	65554	JBI, S.à r.l., Luxembourg	65561
AGI China Asia Focused Fund	65522	Katran S.A.H., Luxembourg	65568
Ambilux S.A., Luxembourg	65565	Kovrov International, S.à r.l., Holzem	65548
Argenta-Fund Sicav, Luxembourg	65561	Kovrov International, S.à r.l., Holzem	65548
Audiotechno S.A., Luxembourg	65562	Lafarque S.A., Luxembourg	65552
AXA Nederland (Luxembourg), Sicav, Luxembourg	65522	Lyxor Quantic, Sicav, Luxembourg	65546
Berenberg Goam Plus Strategie Fonds	65563	Lyxor Quantic, Sicav, Luxembourg	65547
Compagnie Financière Montchoisi S.A.H., Luxembourg	65565	Manzoni International S.A., Luxembourg	65562
EOIV Management Company, S.à r.l., Luxembourg	65558	Pepsi Bottling Group Global Finance, S.à r.l., Luxembourg	65555
EOIV Management Company, S.à r.l., Luxembourg	65560	Pepsi Bottling Group Global Finance, S.à r.l., Luxembourg	65558
Equipement Hôtelier Luxembourg S.A., Foetz	65521	Piguet Global Fund	65548
Eufi-Cash Sicav, Luxembourg	65567	Pitcairns Finance S.A.H., Luxembourg	65564
Eufi-Rent Sicav, Luxembourg	65567	SFF (Société Financière et Foncière) S.A., Luxembourg	65564
Financial Politics Luxembourg S.A., Bertrange	65550	Tower Training & Consulting, S.à r.l., Luxembourg	65561
(La) Financière du Mont de l'Enclume, S.A., Strassens	65568	Transpacific Fund, Sicaf, Luxembourg-Kirchberg	65564
First International Broker S.A., Luxembourg	65549	Valona Finance S.A.H., Luxembourg	65563
FLCB Affrètement S.A., Doncols	65562	Volterose Finance S.A., Luxembourg	65552
HSBC Trinkaus Global Certificates	65561	Walter Management & Financing S.A., Luxembourg	65549
I.B.M.S. - International Business and Management Services S.A., Luxembourg	65563	WestLB International S.A., Luxembourg	65552
Ile de Lad Investments, S.à r.l., Luxembourg	65550	Whatman Luxembourg Two, S.à r.l., Luxembourg	65549
Ile de Lad TE, S.à r.l., Luxembourg	65553		

EQUIPEMENT HOTELIER LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3899 Foetz, 8, rue Théodore de Wacquant.

R. C. Luxembourg B 48.242.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 5 mai 2006, réf. LSO-BQ01690, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mai 2006.

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

Signature.

(040826//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mai 2006.

AGI CHINA ASIA FOCUSED FUND, Fond Commun de Placement.

Sondervermögen, verwaltet von der SEB FUND SERVICES S.A., mit Sitz in 6A, Circuit de la Foire Internationale, L-1347 Luxembourg, eingetragen im Handelsregister unter der Nummer B 44.726.

Das Verwaltungsreglement des AGI CHINA ASIA FOCUSED FUND (Stand: Mai 2006) einregistriert in Luxembourg am 14. Juni 2006, Referenz LSO-BR03817 wurde am 15. Juni 2006 beim Handelsregister hinterlegt.

Zur Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, im Juni 2006.

SEB FUND SERVICES S.A.

Verwaltungsgesellschaft

Unterschriften

(056873.03//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 juin 2006.

AXA NEDERLAND (LUXEMBURG), Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1855 Luxembourg, 49, avenue J.F. Kennedy.

R. C. Luxembourg B 117.422.

STATUTES

In the year two thousand and six, on the third day of July.

Before the undersigned Maître Henri Hellinckx, notary, residing in Mersch.

There appeared:

1) AXA MANAGEMENT B.V., having its registered office in Graadt van Roggenweg 500, 3531 AH-Utrecht, the Netherlands,

here represented by Anne Contreras, avocat, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy, given in Luxembourg, on July 3, 2006.

2) AXA FUNDS MANAGEMENT S.A., having its registered office in L-1855 Luxembourg, 49, avenue J.F. Kennedy, here represented by Anne Contreras, avocat, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy, given in Luxembourg, on July 3, 2006.

The said proxies, initialled ne varietur by the appearing parties and the notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing parties, acting in their hereabove stated capacities, have required the officiating notary to enact the deed of incorporation of a société anonyme (S.A.) under the form of a société d'investissement à capital variable which they declare organized among themselves and the articles of incorporation of which shall be as follows:

Title I. Name - Registered office - Duration - Purpose

Art. 1. Name. There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of shares hereafter issued, a public limited company («société anonyme») qualifying as an investment company with variable share capital («société d'investissement à capital variable») under the name of AXA NEDERLAND (LUXEMBURG) (hereinafter the «Company»).

Art. 2. Registered office. The registered office of the Company is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad (but in no event in the United States of America, its territories or possessions) by a decision of the board of directors.

In the event that the board of directors determines that extraordinary political or military events have occurred or are imminent which 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 provisional measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding such temporary transfer, shall remain a Luxembourg corporation.

Art. 3. Duration. The Company is established for an unlimited period of time.

Art. 4. Purpose. The exclusive purpose of the Company is to invest the funds available to it in securities of all types, including in units or shares of other open-ended and closed-ended undertakings for collective investment, cash, cash equivalents and any other assets permitted by law with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its assets.

The Company may take any measures and carry out any transaction which it may deem useful for the fulfilment and development of its purpose to the largest extent permitted under the law of 19 July 1991 relating to undertakings for collective investment the securities of which are not intended to be placed with the public (the «Law of 1991»).

Title II. Share capital - Shares - Net asset value

Art. 5. Share Capital - Classes of Shares. The capital of the Company shall be represented by fully paid up shares of no par value and shall at any time be equal to the total net assets of the Company pursuant to Article 11 hereof. The initial capital is thirty-one thousand (31,000.-) euro divided into 310 (three hundred and ten) fully paid up shares of no par value. The minimum capital shall be as provided by law, i.e. one million two hundred and fifty thousand euro (EUR 1,250,000.-). The minimum capital of the Company must be achieved within six months after the date on which the Company has been authorised as an undertaking for collective investment under Luxembourg law.

The shares to be issued pursuant to Article 7 hereof may, as the board of directors shall determine, be of different classes, so as to correspond to (i) a specific sales and redemption charge structure and/or (ii) a specific management or advisory fee structure and/or (iii) different distribution, shareholders servicing or other fees and/or (iv) different types of targeted investors and/or (v) such other features as may be determined by the board of directors from time to time. The proceeds of the issue of each class of shares shall be invested in securities of any kind and other assets permitted by law pursuant to the investment policy determined by the board of directors for the Sub-Fund (as defined hereinafter) established in respect of the relevant class or classes of shares, subject to the investment restrictions provided by law or determined by the board of directors.

The board of directors shall establish a portfolio of assets constituting a sub-fund (each a «Sub-Fund» and together the «Sub-Funds») within the meaning of Article 133 of the law of 20 December 2002 relating to the undertakings for collective investment (the «Law of 2002») for one class of shares or for multiple classes of shares in the manner described in Article 11 hereof. The Company constitutes a single legal entity. However, as is the case between shareholders, each portfolio of assets shall be invested for the exclusive benefit of the relevant class or classes of shares. With regard to third parties, each Sub-Fund shall be exclusively responsible for all liabilities attributable to it.

The board of directors may create each Sub-Fund for an unlimited or limited period of time; in the latter case, the board of directors may, at the expiry of the initial period of time, prorogue the duration of the relevant Sub-Fund once or several times. At the expiry of the duration of a Sub-Fund, the Company shall redeem all the shares in the relevant class(es) of shares, in accordance with Article 8 below, notwithstanding the provisions of Article 24 below.

At each prorogation of a Sub-Fund, the registered shareholders shall be duly notified in writing, by a notice sent to their registered address as recorded in the register of shares of the Company. The Company shall inform the bearer shareholders by a notice published in newspapers to be determined by the board of directors, unless these shareholders and their addresses are known to the Company. The prospectus of the Company shall indicate the duration of each Sub-Fund and, if appropriate, its prorogation.

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

Art. 6. Form of Shares

(1) The board of directors shall determine whether the Company shall issue shares in bearer and/or in registered form. If bearer share certificates are to be issued, they will be issued in such denominations as the board of directors shall prescribe and shall provide on their face that they may not be transferred to any Prohibited Person (as defined in Article 10 hereinafter), or entity organised by or for a Prohibited Person.

All issued registered shares of the Company shall be registered in the register of shareholders which shall be kept by the Company or by one or more persons designated thereto by the Company, and such register shall contain the name of each owner of record of registered shares, his residence or elected domicile as indicated to the Company, the number of registered shares held by the owner of record and the amount paid up on each of such share.

The inscription of the shareholder's name in the register of shares evidences the shareholder's right of ownership on such registered shares. The Company shall decide whether a certificate for such inscription shall be delivered to the shareholder or whether the shareholder shall receive a written confirmation of his shareholding.

If bearer shares are issued, registered shares may be converted into bearer shares and bearer shares may be converted into registered shares at the request of the holder of such shares. A conversion of registered shares into bearer shares will be effected by cancellation of the registered share certificate, if any, representation that the transferee is not a Prohibited Person and issuance of one or more bearer share certificates in lieu thereof, and an entry shall be made in the register of shareholders to evidence such cancellation. A conversion of bearer shares into registered shares will be effected by cancellation of the bearer share certificate, and, if applicable, by issuance of a registered share certificate in lieu thereof, and an entry shall be made in the register of shareholders to evidence such issuance. At the option of the board of directors, the costs of any such conversion may be charged to the shareholder requesting it.

Before shares are issued in bearer form and before registered shares shall be converted into bearer shares, the Company may require assurances satisfactory to the board of directors that such issuance or conversion shall not result in such shares being held by a «Prohibited Person».

The share certificates shall be signed by two directors. Such signatures shall be either manual, or printed, or in facsimile. However, one of such signatures may be made by a person duly authorised thereto by the board of directors; in the latter case, it shall be manual. The Company may issue temporary share certificates in such form as the board of directors may determine.

(2) If bearer shares are issued, transfer of bearer shares shall be made by delivery of the relevant share certificates, if applicable. Transfer of registered shares shall be effected (i) if share certificates have been issued, upon delivering the certificate or certificates representing such shares to the Company along with other instruments of transfer satisfactory to the Company and (ii) if no share certificates have been issued, by a 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. Any transfer of registered shares shall be entered into the register of shareholders; such inscription shall be signed by one or more directors or officers of the Company or by one or more other persons duly authorized thereto by the board of directors.

(3) Shareholders entitled to receive registered shares shall provide the Company with an address to which all notices and announcements may be sent. Such address will also be entered into the register of shareholders.

In the event that a shareholder does not provide an address, the Company may permit a notice to this effect to be entered into the register of shareholders and the shareholder's address will be deemed to be at the registered office of the Company, or at such other address as may be so entered into by the Company from time to time, until another

address shall be provided to the Company by such shareholder. A shareholder may, at any time, change the address as entered into 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.

(4) If share certificates are issued and if any shareholder can prove to the satisfaction of the Company that the shareholder's share certificate has been mislaid, mutilated or destroyed, then, at the shareholder's request, a duplicate share certificate may be issued under such conditions and guarantees, including but not restricted to a bond issued by an insurance company, 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 replacement of which the new one has been issued shall become void.

Mutilated share certificates may be cancelled by the Company and replaced by new certificates.

The Company may, at its election, charge to the shareholder the costs of a duplicate or of a new share certificate and all reasonable expenses incurred by the Company in connection with the issue and registration thereof or in connection with the annulment of the original share certificate.

(5) The Company recognizes only one single owner per share. If one or more shares are jointly owned or if the ownership of shares is disputed, all persons claiming a right to such share(s) have to appoint one single attorney to represent such share(s) towards the Company. The failure to appoint such attorney implies a suspension of the exercise of all rights attached to such share(s).

(6) The Company may decide to issue fractional shares. Such fractional shares shall not be entitled to vote but shall be entitled to participate in the net assets attributable to the relevant class of shares on a pro rata basis. In the case of bearer shares, only certificates evidencing full shares will be issued.

Art. 7. Issue of Shares. The board of directors is authorised without limitation to issue an unlimited number of fully paid up shares at any time without reserving to the existing shareholders a preferential or pre-emptive right to subscribe for the shares to be issued.

The board of directors may impose restrictions on the frequency at which shares shall be issued in any class of shares; the board of directors may, in particular, decide that shares of any class shall only be issued during one or more offering periods or at such other periodicity as provided for in the prospectus of the Company.

Whenever the Company offers shares for subscription, the price per share at which such shares are offered shall be the net asset value per share of the relevant class as determined in compliance with Article 11 hereof as of such Valuation Day (defined in Article 12 hereof) as is determined in accordance with such policy as the board of directors may from time to time determine. Such price may be increased by a percentage estimate of costs and expenses to be incurred by the Company when investing the proceeds of the issue and by applicable sales commissions, as approved from time to time by the board of directors. The price so determined shall be payable within a period as determined by the board of directors which shall not exceed five (5) Luxembourg bank business days from the relevant Valuation Day.

The board of directors may delegate to any director, manager, officer or other duly authorised agent the power to accept subscriptions, to receive payment of the price of the new shares to be issued and to deliver them.

The board of directors may reject subscription requests in whole or in parts at its full discretion.

The Company may agree to issue shares as consideration for a contribution in kind of securities, in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law, in particular the obligation to deliver a valuation report from the auditor of the Company («réviseur d'entreprises agréé») and provided that such securities comply with the investment objectives and policies of the relevant Sub-Fund. The board of directors may decide whether the transaction costs of any contribution in kind of securities will be borne by the relevant Shareholder or the Company.

Art. 8. Redemption of Shares. Any shareholder may require the redemption of all or part of his shares by the Company on a Valuation Day, under the terms, conditions and procedures set forth by the board of directors in the prospectus of the Company and within the limits provided by law and these Articles.

The redemption price per share shall be paid within a period as determined by the board of directors which shall not exceed ten (10) Luxembourg bank business days from the relevant Valuation Day, as is determined in accordance with such policy as the board of directors may from time to time determine, provided that the share certificates, if any, and the transfer documents have been received by the Company, subject to the provision of Article 12 hereof.

The redemption price shall be equal to the net asset value per share of the relevant class, as determined in accordance with the provisions of Article 11 hereof, less such charges and commissions (if any) at the rate provided by the prospectus of the Company. The relevant redemption price may be rounded up or down to the nearest unit of the relevant currency as the board of directors shall determine.

If as a result of any request for redemption, the number or the aggregate net asset value of the shares held by any shareholder in any class of shares would fall below such number or such value as determined by the board of directors in the prospectus of the Company, then the Company may decide that this request be treated as a request for redemption for the full balance of such shareholder's holding of shares in such class.

Further, if on any given Valuation Day, redemption requests pursuant to this Article and conversion requests pursuant to Article 9 hereof exceed a certain level determined by the board of directors in relation to the number of shares in issue in a specific class, the board of directors may decide that part or all of such requests for redemption or conversion will be deferred for a period and in a manner that the board of directors considers to be in the best interest of the Company. On the next Valuation Day, following that period, these redemption and conversion requests will be met in priority to later requests.

The Company shall have the right, if the board of directors so determines, to satisfy payment of the redemption price to any shareholder who agrees, in kind by allocating to the holder investments from the portfolio of assets set up in connection with such class or classes of shares equal in value (calculated in the manner described in Article 11) as of the Valuation Day, on which the redemption price is calculated, to the value of the shares to be redeemed. The nature

and type of assets to be transferred in such case shall be determined on a fair and reasonable basis and without prejudicing the interests of the other holders of shares of the relevant class or classes of shares and the valuation used shall be confirmed by a special report of the auditor of the Company. The costs of any such transfers shall be borne by the transferee.

Art. 9. Conversion of Shares. Unless otherwise determined by the board of directors for certain classes of shares, any shareholder is entitled to require the conversion of whole or part of his shares of one class within a Sub-Fund into shares of the same class within another Sub-Fund or into shares of another class within the same or another Sub-Fund, subject to such restrictions as to the terms, conditions and payment of such charges and commissions as the board of directors shall determine.

The price for the conversion of shares from one class into another class shall be computed by reference to the respective net asset value of the two classes of shares, calculated on the same Valuation Day. If the valuation Day of the class of shares or Sub-Fund taken into account for the conversion does not coincide with the Valuation Day of the class of shares or Sub-Fund into which they shall be converted, the board of directors may decide that the amount converted will not generate interest during the time separating the two Valuation Days.

If as a result of any request for conversion the number or the aggregate net asset value of the shares held by any shareholder in any class of shares would fall below such number or such value as determined by the board of directors in the prospectus of the Company, then the Company may decide that this request be treated as a request for conversion for the full balance of such shareholder's holding of shares in such class.

The shares which have been converted into shares of another class shall be cancelled.

Art. 10. Restrictions on Ownership of Shares. The Company may restrict or prevent the ownership of shares in the Company by any person, firm or corporate body, if in the opinion of the Company such holding may be detrimental to the Company, if it may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg or foreign, or if as a result thereof the Company may become exposed to tax disadvantages or other financial disadvantages that it would not have otherwise incurred (such persons, firms or corporate bodies to be determined by the board of directors being herein referred to as «Prohibited Persons»).

For such purposes the Company may:

A.- decline to issue any shares and decline to register any transfer of a share, where it appears to it that such registry or transfer would or might result in legal or beneficial ownership of such shares by a Prohibited Person; and

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 in a Prohibited Person, or whether such registry will result in beneficial ownership of such shares by a Prohibited Person; and

C.- decline to accept the vote of any Prohibited Person at any meeting of shareholders of the Company; and

D.- where it appears to the Company that any Prohibited Person either alone or in conjunction with any other person is a beneficial owner of shares, direct such shareholder to sell his shares and to provide to the Company evidence of the sale within fifteen (15) days of the notice. If such shareholder fails to comply with the direction, the Company will compulsorily redeem or cause to be redeemed from any such shareholder all shares held by such shareholder.

The price at which each such share is to be purchased (the «purchase price») shall be an amount based on the net asset value per share of the relevant class as at the Valuation Day, specified by the board of directors for the redemption of shares in the Company, all as determined in accordance with Article 8 hereof, less any service charge provided therein.

Payment of the purchase price will be made available to the former owner of such shares normally in the currency fixed by the board of directors for the payment of the redemption price of the shares of the relevant class and will be deposited for payment to such owner by the Company with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the purchase notice) upon final determination of the purchase price following surrender of the share certificate or certificates specified in such notice and unmatured dividend coupons attached thereto. Upon service of the notice as aforesaid such former owner shall have no further interest in such shares or any of them, nor any claim against the Company or its assets in respect thereof, except the right to receive the purchase price (without interest) from such bank following effective surrender of the share certificate or certificates as aforesaid.

Any redemption proceeds receivable by a shareholder under this paragraph, but not collected within a period of six months thereafter, will be deposited with the Caisse des Consignations on behalf of the persons entitled thereto.

The exercise by the Company of the power 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 notice, provided in such case the said powers were exercised by the Company in good faith.

«Prohibited Person» as used herein does neither include any subscriber to shares of the Company issued in connection with the incorporation of the Company while such subscriber holds such shares nor any securities dealer who acquires shares with a view to their distribution in connection with an issue of shares by the Company.

U.S. Persons as defined in this Article may constitute a specific category of Prohibited Person.

Whenever used in these Articles, the term «U.S. Persons» means any national or resident of the United States of America (including any corporation, partnership or other entity created or organised in or under the laws of the United States of America or any political subdivision thereof) or any estate or trust that is subject to United States federal income taxation regardless of the source of its income.

With respect to persons other than individuals, the terms «U.S. Person» mean (i) a corporation or partnership or other entity created or organised in the United States or under the laws of the United States or any state thereof; (ii) a trust where (a) a U.S. court is able to exercise primary jurisdiction over the trust and (b) one or more U.S. fiduciaries

have the authority to control all substantial decisions of the trust and (iii) an estate (a) which is subject to U.S. tax on its worldwide income from all sources; or (b) for which any U.S. Person acting as executor or administrator has sole investment discretion with respect to the assets of the estate and which is not governed by foreign law. The terms «U.S. Person» also mean any entity organised principally for passive investment such as a commodity pool, investment company or other similar entity (other than a pension plan for the employees, officers or principals of any entity organised and with its principal place of business outside the United States) which has as a principal purpose the facilitating of investment by a United States person in a commodity pool with respect to which the operator is exempt from certain requirements of part 4 of the United States Commodity Futures Trading Commission by virtue of its participants being non U.S. Persons. «United States» means the United States of America (including the States and the District of Columbia), its territories, its possessions and any other areas subject to its jurisdiction.

Art. 11. Calculation of Net Asset Value per Share. The net asset value per share of each class of shares shall be calculated in the reference currency (as defined in the sales documents for the shares) of the relevant Sub-Funds and, to the extent applicable within a Sub-Fund, expressed in the currency of quotation for the class of shares. It shall be determined as of any Valuation Day by dividing the net assets of the Company attributable to each class of shares, being the value of the portion of assets less the portion of liabilities attributable to such class, on any such Valuation Day by the number of shares in the relevant class then outstanding, in accordance with the valuation rules set forth below. The net asset value per share may be rounded up or down to the nearest unit of the relevant currency as the board of directors shall determine.

If since the time of determination of the net asset value there has been a material change in the quotations in the markets on which a substantial portion of the investments attributable to the relevant class of shares are dealt in or quoted, the Company may, in order to safeguard the interests of the shareholders and the Company, cancel the first valuation and carry out a second valuation, in which case all relevant subscription and redemption requests will be dealt with on the basis of that second valuation.

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

I. The assets of the Company shall include:

- 1) all cash on hand or on deposit, including any interest accrued thereon;
- 2) all bills and demand notes payable and accounts receivable (including proceeds of securities sold but not delivered);
- 3) all shares or units in UCIs, all bonds, time notes, certificates of deposit, shares, stock, debentures, debenture stocks, subscription rights, warrants, options and other securities, financial instruments and similar assets owned or contracted for by the Company (provided that the Company may make adjustments in a manner not inconsistent with paragraph (a) of sub-section «Valuation of assets» below with regards to fluctuations in the market value of securities caused by trading ex-dividends, ex-rights, or by similar practices);
- 4) all stock dividends, cash dividends and cash distributions receivable by the Company to the extent information thereon is reasonably available to the Company;
- 5) all interest accrued on any interest-bearing assets owned by the Company except to the extent that the same is included or reflected in the principal amount of such assets;
- 6) the liquidation value of all forward contracts and all call or put options the Company has an open position in;
- 7) the preliminary expenses of the Company, including the cost of issuing and distributing shares of the Company, insofar as the same have not been written off;
- 8) all other assets of any kind and nature including expenses paid in advance.

The value of such assets shall be determined as follows:

- a) 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 is 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 is arrived at after making such discount as may be considered appropriate in such case to reflect the true value thereof;
- b) Securities listed or traded on any Regulated Market, stock exchange in an Other State or Other Regulated Market will be valued at the closing price on such markets. If a security is listed or traded on several markets, the closing price at the market which constitutes the main market for such securities, will be determining;
- c) Securities not listed or traded on any Regulated Market, stock exchange in an Other State or Other Regulated Market will be valued at their last available market price;
- d) Securities for which no price quotation is available or for which the price referred to in (a) and/or (b) is not representative of the fair market value, will be valued prudently, and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sales prices;
- e) The value of Money Market Instruments not listed or dealt in on any Regulated Market, stock exchange in an Other State or any Other Regulated Market and with remaining maturity of less than 12 months will be valued by the amortised cost method, which approximates market value;
- f) The liquidating value of futures, forward and options contracts not traded on Regulated Markets, stock exchanges in an Other State or on Other Regulated Markets shall mean their net liquidating value determined, pursuant to the policies established in good faith by the Company, on a basis consistently applied for each different variety of contracts. The liquidating value of futures, forward and options contracts traded on Regulated Markets, stock exchanges in an Other State or on Other Regulated Markets shall be based upon the last available settlement prices of these contracts on Regulated Markets, stock exchanges in an Other State and Other Regulated Markets on which the particular futures, forward or options contracts are traded by the Company; provided that if a futures, forward or options contract could not be liquidated on the day with respect to which net assets are being determined, the basis for determining the liquidating value of such contract shall be such value as the Company may deem fair and reasonable;

g) units or shares of open-ended UCIs will be valued at their last official net asset values, as reported or provided by such UCIs or their agents, or at their last unofficial net asset values (i.e. estimates of net asset values) if more recent than their last official net asset values, provided that due diligence has been carried out by the Investment Manager, in accordance with instructions and under the overall control and responsibility of the Directors, as to the reliability of such unofficial net asset values. The Net Asset Value calculated on the basis of unofficial net asset values of target UCIs may differ from the net asset value which would have been calculated, on the relevant Valuation Day, on the basis of the official net asset values determined by the administrative agents of the target UCIs. The Net Asset Value is final and binding notwithstanding any different later determination. Units or shares of quoted closed-ended UCIs shall be valued at their last available stock market value;

h) the value of money market instruments not admitted to official listing on any stock exchange or dealt on any other Regulated Market and with remaining maturity of less than 12 months and of more than 90 days is deemed to be the nominal value thereof, increased by any interest accrued thereon. Money market instruments with a remaining maturity of 90 days or less and not traded on any market will be valued by the amortised cost method, which approximates market value; and

i) Values expressed in a currency other than the Reference Currency of a Class or a Sub-Fund shall be translated to the Reference Currency of a Class or a Sub-Fund on the basis of the exchange rate provided by Reuter or an other equivalent provider;

j) Swaps and all other securities and assets will be valued at fair market value as determined prudently and in good faith by the Company and as far as credit default swaps are concerned accordingly to the procedure approved by the auditors of the Company.

In the event that extraordinary circumstances render valuations as aforesaid impracticable or inadequate, the Company is authorized, prudently and in good faith, to follow other rules in order to achieve a fair valuation of its assets.

In addition if the net number of Shares to be issued or redeemed in any Sub-Fund on any Valuation Day exceeds 2% of Shares in issue of that Sub-Fund, the Directors reserve the right to value the underlying assets on an offer or bid price basis respectively. The Directors on giving three months notice to shareholders may change the percentage from time to time.

The board of directors, at its sole discretion, may permit some other method of valuation to be used if it considers that such valuation better reflects the fair value of any asset of the Company.

II. The liabilities of the Company shall include:

1. all borrowings, bills matured and accounts due.
2. all liabilities known, whether matured or not, including all matured contractual obligations that involve payments in cash or in kind (including the amount of dividends declared by the Company but not yet paid).
3. all reserves, authorized or approved by the Directors, in particular those that have been built up to reflect a possible depreciation on some of the Company's assets.
4. any other commitments of the Company, except those represented by the Company's own resources. When valuing the amount of such other liabilities, all expenses to be borne by the Company must be taken into account and include, with no limitation:

(a) upfront costs (including the cost of drawing up and printing the Prospectus, notarial fees, fees for registration with administrative and stock exchange authorities, marketing expenses and any other costs relating to the incorporation and launch of the Company and the Sub-Funds and to registration of the Company and the Sub-Funds in other countries), and expenses related to subsequent amendments to the articles of incorporation;

(b) the fees and/or expenses of the Investment Manager, the Custodian (including any correspondents (clearing system or bank) of the Custodian to whom custody of the assets of the Company is entrusted), the Administrative Agent, the domiciliary agent and all other agents of the Company as well as the sales agent(s) under the terms of any agreements with the Company;

(c) legal expenses and annual audit fees incurred by the Company;

(d) advertising, distribution and translation costs;

(e) printing costs, translation (if necessary), publication and distribution of the half-yearly report and accounts, the certified annual accounts and report and all expenses incurred in respect of the Prospectus and publications in the financial press;

(f) costs incurred by meetings of shareholders and meetings of the Directors;

(g) attendance fees (where applicable) for the Directors and reimbursement to the Directors of their reasonable travelling expenses, hotel and other disbursements inherent in attending meetings of Directors or general meetings of shareholders of the Company; expenses (including insurance costs) incurred by the Directors in the performance of their duties;

(h) fees and expenses incurred in respect of registration (and maintenance of the registration) of the Company (and/or each Sub-Fund) with the public authorities or stock exchanges in order to license product selling or trading irrespective of jurisdiction;

(i) all taxes and duties levied by public authorities and stock exchanges;

(j) all other operating expenses, including licensing fees due for utilisation of stock indices and financing, banking and brokerage fees incurred owing to the purchase or sale of assets or by any other means;

(k) all other administrative expenses.

All recurring charges will be charged first against income, then against capital gains and then against assets.

For the purposes of the valuation of its liabilities, the Company may take into account all administrative and other expenses of a regular or periodical character by valuing them for the entire year or any other period and by dividing the amount concerned proportionately for the relevant fractions of such period.

III. The assets shall be allocated as follows:

The board of directors shall establish a Sub-Fund in respect of each class of shares and may establish a Sub-Fund in respect of two or more classes of shares in the following manner:

(a) If two or more classes of shares relate to one Sub-Fund, the assets attributable to such classes shall be commonly invested pursuant to the specific investment policy of the Sub-Fund concerned;

(b) The proceeds to be received from the issue of shares of a class shall be applied in the books of the Company to the Sub-Fund corresponding to that class of shares, provided that if several classes of shares are outstanding in such Sub-Fund, the relevant amount shall increase the proportion of the net assets of such Sub-Fund attributable to the class of shares to be issued;

(c) Where any asset is derived from another asset, such derivative asset shall be attributable in the books of the Company to the same Sub-Fund as the assets from which it was derived and on each revaluation of an asset, the increase or decrease in value shall be applied to the relevant Sub-Fund;

(d) Where the Company incurs a liability which relates to any asset of a particular Sub-Fund or to any action taken in connection with an asset of a particular Sub-Fund, such liability could be allocated to the relevant Sub-Fund;

(e) In the case where any asset or liability of the Company cannot be considered as being attributable to a particular Sub-Fund, such asset or liability shall be allocated to all the Sub-Fund pro rata to their respective net asset values;

(f) Upon the payment of distributions 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 distributions.

All valuation regulations and determinations shall be interpreted and made in accordance with generally accepted accounting principles.

In the absence of bad faith, gross negligence or manifest error, every decision in calculating the net asset value taken by the board of directors or by any bank, company or other organization which the board of directors may appoint for the purpose of calculating the net asset value, shall be final and binding on the Company and present, past or future shareholders.

IV. For the purpose of this Article:

1) shares of the Company to be redeemed under Article 8 hereof shall be treated as existing and taken into account until immediately after the time specified by the board of directors on the Valuation Day on which such valuation is made and from such time and until paid by the Company the price therefore shall be deemed to be a liability of the Company;

2) shares to be issued by the Company shall be treated as being in issue as from the time specified by the board of directors on the Valuation Day on which such valuation is made and from such time and until received by the Company the price therefore shall be deemed to be a debt due to the Company;

3) all investments, cash balances and other assets expressed in currencies other than the reference currency of the relevant Sub-Fund 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

4) where on any Valuation Day, the Company has contracted to:

- purchase any asset, the value of the consideration to be paid for such asset shall be shown as a liability of the Company and the value of the asset to be acquired shall be shown as an asset of the Company;

- sell any asset, the value of the consideration to be received for such asset shall be shown as an asset of the Company and the asset to be delivered shall not be included in the assets of the Company;

provided however, that if the exact value or nature of such consideration or such asset is not known on such Valuation Day, then its value shall be estimated by the Company.

Art. 12. Frequency and Temporary Suspension of Calculation of Net Asset Value per Share, of Issue, Redemption and Conversion of Shares. With respect to each class of shares, the net asset value per share shall be calculated from time to time by the Company or any agent appointed thereto by the Company, at least twice a month at a frequency determined by the board of directors in the prospectus of the Company, such date being referred to herein as the «Valuation Day».

The Company may temporarily suspend the determination of the net asset value per share of any particular Sub-Fund and the issue, redemption and conversion of the shares of the relevant Sub-Fund:

a during any period when any market or stock exchange, which is the principal market or stock exchange on which any substantial portion of the Company's investments of the relevant Sub-Fund for the time being are quoted is closed (otherwise than for ordinary holidays), or during which dealings are substantially restricted or suspended; or

b during the existence of any state of affairs which constitutes an emergency as a result of which disposal or valuation of investments of the relevant Sub-Fund by the Company is not reasonably practicable; or

c during any breakdown in the means of communication normally employed in determining the price or value of any of the investments attributable to any Sub-Fund or the current prices on any market or stock exchange; or

d during any period when remittance of moneys which will or may be involved in the realisation of, or in the payment for, any of the investments attributable to any Sub-Fund is not possible; or

e during any period where in the opinion of the Directors there exist unusual circumstances where it would be impracticable or unfair towards the shareholders to continue dealing with Shares of any Sub-Fund; or

f in case of a decision to liquidate the Company, on or after the day of publication of the first notice convening the general meeting of shareholders for this purpose.

Any such suspension shall be publicised, if appropriate, by the Company and may be notified to shareholders having made an application for subscription, redemption or conversion of shares for which the calculation of the net asset value has been suspended.

Such suspension as to any class of shares shall have no effect on the calculation of the net asset value per share, the issue, redemption and conversion of shares of any other class of shares.

Any request for subscription, redemption or conversion shall be irrevocable except in the event of a suspension of the calculation of the net asset value.

Title III. Administration and Supervision

Art. 13. Directors. The Company shall be managed by a board of directors composed of not less than three members, who need not be shareholders of the Company.

They shall be elected for a term not exceeding six years. The directors shall be elected by the shareholders at a general meeting of shareholders; the latter shall further determine the number of directors, their remuneration and the term of their office.

Directors shall be elected by the majority of the votes of the shares present or represented.

Any director may be removed with or without cause or be replaced at any time by resolution adopted by the general meeting.

In the event of a vacancy in the office of director, the remaining directors may temporarily fill such vacancy; the shareholders shall take a final decision regarding such nomination at their next general meeting.

Art. 14. Board Meetings. The board of directors shall choose from among its members a chairman and may choose from among the members one or more vice-chairman. It may also choose a secretary, who need not be a director, who shall write and keep 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 any two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

The chairman shall preside at the meetings of the directors and of the shareholders. In his absence, the shareholders or the board members shall decide by a majority vote that another director, or in case of a shareholders' meeting, that any other person shall be in the chair of such meetings.

The board of directors may appoint any officers, including one or more general manager(s) and any assistant general managers as well as any other officers that the Company deems necessary for the operation and management of the Company. Such appointments may be cancelled at any time by the board of directors. The officers need not be directors or shareholders of the Company. Unless otherwise stipulated by these Articles, the officers shall have the rights and duties conferred upon them by the board of directors.

Written notice of any meeting of the board of directors shall be given to all directors at least twenty-four hours prior to the date 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 consent in writing, by telegram, telex, telefax or any other similar means of communication. Separate notice shall not be required for meetings held at times and places fixed in a resolution adopted by the board of directors.

Any director may act at any meeting by appointing in writing, by telegram, telex or telefax or any other similar means of communication another director as his proxy. A director may represent several of his colleagues.

Any director may participate in a meeting of the board of directors by conference call or similar means of communications equipment whereby all persons participating in the meeting can hear each other, and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

The directors may only act at duly convened meetings of the board of directors. The directors may not bind the Company by their individual signatures, except if specifically authorized thereto by resolution of the board of directors.

The board of directors can deliberate or act validly only if at least the majority of the directors, or any other number of directors that the board may determine, are present or represented.

Resolutions of the board of directors will be recorded in minutes signed by the chairman of the meeting. Copies of extracts of such minutes to be produced in judicial proceedings or elsewhere will be validly signed by the chairman of the meeting or any two directors.

Resolutions are taken by a majority vote of the directors present or represented at such meeting. In the event that at any meeting the number of votes for or against a resolution is equal, the chairman of the meeting shall have a casting vote.

Resolutions in writing approved and signed by all directors shall have the same effect as resolutions voted at the directors' meetings; each director shall approve such resolution in writing, by telegram, telex, telefax or any other similar means of communication. Such approval shall be confirmed in writing and all documents shall form the record that proves that such decision has been taken.

Art. 15. Powers of the Board of Directors. The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of disposition and administration within the Company's purpose, in compliance with the investment policy as determined in Article 18 hereof.

All powers not expressly reserved by law or by the present Articles to the general meeting of shareholders are in the competence of the board of directors.

Art. 16. Corporate Signature. Vis-à-vis third parties, the Company is validly bound by the joint signatures of any two directors or by the joint or single signature of any person(s) to whom authority has been delegated by the board of directors.

Art. 17. Delegation of Power. The board of directors of the Company may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company (including the right to act as authorised signatory for the Company) and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose to one or several physical persons or corporate entities, which need not be members of the board, who shall have the powers determined by the board of directors and who may, if the board of directors so authorises, sub-delegate their powers.

The Company will enter into an investment management agreement with one or several investment managers (the «Investment Manager»), as further described in the prospectus of the Company, who shall supply the Company with recommendations and advice with respect to the Company's investment policy pursuant to Article 18 hereof and may, on a day-to-day basis and subject to the overall control of the board of directors, have actual discretion to purchase and sell the securities and other assets of the Company pursuant to the terms of a written agreement.

In the event of conclusion or termination of such contract(s) for what ever reason, the Company shall immediately change its name upon request of any Investment Manager into a name not resembling the name specified in Article 1 of the Articles.

The board may also confer special powers of attorney by notarial or private proxy.

Art. 18. Investment Policies and Restrictions. The board of directors, based upon the principle of risk spreading, has the power to determine (i) the investment policies to be applied in respect of each Sub-Fund, (ii) the hedging strategy to be applied to specific classes of shares within particular Sub-Funds and (iii) the course of conduct of the management and business affairs of the Company, all within the restrictions as shall be set forth by the board of directors in compliance with applicable laws and regulations.

The board of directors, acting in the best interest of the Company, may decide, in the manner described in the prospectus, that (i) all or part of the assets of the Company or of any Sub-Fund be co-managed on a segregated basis with other assets held by other investors, including other undertakings for collective investment and/or their sub-funds, or that (ii) all or part of the assets of two or more Sub-Funds of the Company be co-managed amongst themselves on a segregated or on a pooled basis.

Investments in each Sub-Fund of the Company may be made either directly or indirectly through wholly-owned subsidiaries, as the board of directors may from time to time decide and as described in the prospectus of the Company. Reference in these Articles to «investments» and «assets» shall mean, as appropriate, either investments made and assets beneficially held directly or investments made and assets beneficially held indirectly through the aforesaid subsidiaries.

The Company is authorized (i) to employ techniques and instruments relating to transferable securities and money market instruments provided that such techniques and instruments are used for the purpose of efficient portfolio management and (ii) to employ techniques and instruments intended to provide protection against exchange risks in the context of the management of its assets and liabilities.

Art. 19. Conflict of Interest. No contract or other transaction between the Company and any other company 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 company or firm. Any director or officer of the Company who serves as a director, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company 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 in any transaction of the Company an interest opposite to the interests of the Company, such director or officer shall make known to the board of directors such opposite 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 general meeting of shareholders.

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

Art. 20. Indemnification of Directors. The Company shall 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 company of which the Company is a shareholder or a 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. 21. Auditors. The accounting data related in the annual report of the Company shall be examined by an auditor («réviseur d'entreprises agréé») appointed by the general meeting of shareholders and remunerated by the Company.

The auditor shall fulfil all duties prescribed by the Law of 2002.

Title IV. General meetings - Accounting year - Distributions

Art. 22. General Meetings of Shareholders of the Company. The general meeting of shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. Its resolutions shall be binding upon all the shareholders regardless of the class of shares held by them. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

The general meeting of shareholders shall meet upon call by the board of directors.

It may also be called upon the request of shareholders representing at least one fifth of the share capital.

The annual general meeting shall be held in accordance with Luxembourg law at the registered office of the Company in Luxembourg or in any other place in Luxembourg as mentioned in the convening notice, on the eighteenth day of May at 3 pm Luxembourg time.

If such day is a legal or a bank holiday in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following business day.

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

Shareholders shall meet upon call by the board of directors pursuant to a notice setting forth the agenda sent at least eight (8) days prior to the meeting to each registered shareholder at the shareholder's address in the register of shareholders. The giving of such notice to registered shareholders need not be justified to the meeting. The agenda shall be prepared by the board of directors except in the instance where the meeting is called on the written demand of the shareholders in which instance the board of directors may prepare a supplementary agenda.

If bearer shares are issued the notice of meeting shall in addition be published as provided by law in the «Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations», in one or more Luxembourg newspapers, and in such other newspapers as the board of directors may decide.

If all shares are in registered form and if no publications are made, notices to shareholders may be mailed by registered mail only.

If all shareholders are present or represented and consider themselves as being duly convened and informed of the agenda, the general meeting may take place without notice of meeting.

The board of directors may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders in order to attend any meeting of shareholders.

The business transacted at any meeting of the shareholders shall be limited to the matters contained in the agenda (which shall include all matters required by law) and business incidental to such matters.

Each share of whatever class is entitled to one vote, in compliance with Luxembourg law and these Articles. A shareholder may act at any meeting of shareholders by giving a written proxy to another person, who need not be a shareholder and who may be a director of the Company.

Unless otherwise provided by law or herein, resolutions of the general meeting are passed by a simple majority vote of the shareholders present or represented.

Art. 23. General Meetings of Shareholders in a Sub-Fund or in a Class of Shares. The shareholders of the class or classes issued in respect of any Sub-Fund may hold, at any time, general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such Sub-Fund.

In addition, the shareholders of any class of shares may hold, at any time, general meetings for any matters which are specific to such class.

The provisions of Article 22, paragraphs 2, 3, 7, 8, 9, 10 and 11 shall apply to such general meetings.

Each share is entitled to one vote in compliance with Luxembourg law and these Articles. Shareholders may act either in person or by giving a written proxy to another person who needs not be a shareholder and may be a director of the Company.

Unless otherwise provided for by law or herein, the resolutions of the general meeting of shareholders of a Sub-Fund or of a class of shares are passed by a simple majority vote of the shareholders present or represented.

Art. 24. Termination and Amalgamation of Sub-Funds or Classes of Shares. In the event that for any reason the value of the total net assets in any Sub-Fund or the value of the net assets of any class of shares within a Sub-Fund has decreased to, or has not reached, an amount determined by the board of directors to be the minimum level for such Sub-Fund, or such class of shares, to be operated in an economically efficient manner or in case of a substantial modification in the political, economic or monetary situation or as a matter of economic rationalisation, the board of directors may decide to redeem all the shares of the relevant class or classes at the net asset value per share (taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses) calculated on the Valuation Day at which such decision shall take effect. The Company shall serve a notice to the holders of the relevant class or classes of shares prior to the effective date for the compulsory redemption, which will indicate the reasons and the procedure for the redemption operations: registered holders shall be notified in writing; the Company shall inform holders of bearer shares by publication of a notice in newspapers to be determined by the board of directors, unless these shareholders and their addresses are known to the Company. Unless it is otherwise decided in the interests of, or to keep equal treatment between the shareholders, the shareholders of the Sub-Fund or of the class of shares concerned may continue to request redemption or conversion of their shares free of charge (but taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses) prior to the date effective for the compulsory redemption.

Notwithstanding the powers conferred to the board of directors by the preceding paragraph, the general meeting of shareholders of any one or all classes of shares issued in any Sub-Fund will, in any other circumstances, have the power, upon proposal from the board of directors, to redeem all the shares of the relevant class or classes and refund to the shareholders the net asset value of their shares (taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses) calculated on the Valuation Day at which such decision shall take effect. There shall be no quorum requirements for such general meeting of shareholders which shall decide by resolution taken by simple majority of those present or represented and voting at such meeting.

Assets which may not be distributed to their beneficiaries upon the implementation of the redemption will be deposited with the Custodian for a period of six months thereafter; after such period, the assets will be deposited with the Caisse des Consignations on behalf of the persons entitled thereto.

Under the same circumstances as provided by the first paragraph of this Article, the board of directors may decide to allocate the assets of any Sub-Fund to those of another existing Sub-Fund within the Company or to another undertaking for collective investment organised under the provisions of the Law of 1991 or the part II of the Law of 20 December 2002 relating to undertaking for collective investment (the «Law of 2002») (if possible) or to another sub-fund within such other undertaking for collective investment (the «new Sub-Fund») and to redesignate the shares of the class

or classes concerned as shares of another class (following a split or consolidation, if necessary, and the payment of the amount corresponding to any fractional entitlement to shareholders). Such decision will be published in the same manner as described in the first paragraph of this Article one month before its effectiveness (and, in addition, the publication will contain information in relation to the new Sub-Fund), in order to enable shareholders to request redemption or conversion of their shares, free of charge, during such period.

Notwithstanding the powers conferred to the board of directors by the preceding paragraph, a contribution of the assets and of the liabilities attributable to any Sub-Fund to another Sub-Fund within the Company may be decided upon by a general meeting of the shareholders of the class or classes of shares issued in the Sub-Fund concerned for which there shall be no quorum requirements and which will decide upon such an amalgamation by resolution taken by simple majority of those present or represented and voting at such meeting.

Furthermore, in other circumstances than those described in the first paragraph of this Article, a contribution of the assets and of the liabilities attributable to any Sub-Fund to another undertaking for collective investment referred to in the fifth paragraph of this Article or to another sub-fund within such other undertaking for collective investment shall require a resolution of the shareholders of the class or classes of shares issued in the Sub-Fund concerned taken with a 50% quorum requirement of the shares in issue and adopted at a 2/3 majority of the shares present or represented and voting, except when such an amalgamation is to be implemented with a Luxembourg undertaking for collective investment of the contractual type («fonds commun de placement») or a foreign based undertaking for collective investment, in which case resolutions shall be binding only on such shareholders who have voted in favour of such amalgamation.

All redeemed shares may be cancelled.

Art. 25. Accounting Year. The accounting year of the Company shall commence on January 1st of each year and shall terminate on December 31 of the same year.

Art. 26. Distributions. The general meeting of shareholders of the class or classes issued in respect of any Sub-Fund shall, upon proposal from the board of directors and within the limits provided by law, determine how the results of such Sub-Fund shall be disposed of, and may from time to time declare, or authorise the board of directors to declare, distributions.

For any class of shares entitled to distributions, the board of directors may decide to pay interim dividends in compliance with the conditions set forth by law.

Payments of distributions to holders of registered shares shall be made to such shareholders at their addresses in the register of shareholders. Payments of distributions to holders of bearer shares shall be made upon presentation of the dividend coupon to the agent or agents therefore designated by the Company.

Distributions may be paid in such currency and at such time and place that the board of directors shall determine from time to time.

The board of directors may decide to distribute stock dividends in lieu of cash dividends upon such terms and conditions as may be set forth by the board of directors.

Any distribution that has not been claimed within five years of its declaration shall be forfeited and revert to the class or classes of shares issued in respect of the relevant Sub-Fund.

No interest shall be paid on a dividend declared by the Company and kept by it at the disposal of its beneficiary.

Title V. Final provisions

Art. 27. Custodian. To the extent required by law, the Company shall enter into a custody agreement with a banking or saving institution as defined by the law of 5 April, 1993 on the financial sector, as amended (herein referred to as the «Custodian»).

The Custodian shall fulfil the duties and responsibilities as provided for by the Law of 2002 to which the Law of 1991 refers.

If the Custodian desires to retire, the board of directors shall use its best endeavours to find a successor custodian within two months of the effectiveness of such retirement. 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 to act in the place thereof.

Art. 28. Dissolution of the Company. The Company may at any time be dissolved by a resolution of the general meeting of shareholders subject to the quorum and majority requirements referred to in Article 30 hereof.

Whenever the share capital falls below two-thirds of the minimum capital indicated in Article 5 hereof, the question of the dissolution of the Company shall be referred to the general meeting by the board of directors. The general meeting, for which no quorum shall be required, shall decide by simple majority of the votes of the shares represented at the meeting.

The question of the dissolution of the Company shall further be referred to the general meeting whenever the share capital falls below one-fourth of the minimum capital set by Article 5 hereof; in such an event, the general meeting shall be held without any quorum requirements and the dissolution may be decided by shareholders holding one-fourth (1/4) of the votes of the shares represented at the meeting.

The meeting must be convened so that it is held within a period of forty (40) days from ascertainment that the net assets of the Company have fallen below two-thirds or one-fourth of the legal minimum, as the case may be.

Art. 29. Liquidation. Liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who may be physical persons or legal entities, appointed by the general meeting of shareholders which shall determine their powers and their compensation.

Art. 30. Amendments to the Articles of Incorporation. These Articles may be amended by a general meeting of shareholders subject to the quorum and majority requirements provided by the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended.

Art. 31. Statement. Words importing a masculine gender also include the feminine gender and words importing persons or shareholders also include corporations, partnerships associations and any other organised group of persons whether incorporated or not.

Art. 32. Applicable Law. All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 on commercial companies, the Law of 1991 and the Law of 2002 as such laws have been or may be amended from time to time.

Transitory dispositions

1) The first accounting year will begin on the date of the formation of the Company and will end on December 31st, 2007.

2) The first annual general meeting will be held in May 2008.

Subscription and Payment

The share capital of the Company is subscribed as follows:

1) AXA MANAGEMENT B.V., prequalified, subscribes for one (1) share, resulting in a payment of one hundred euro (EUR 100.-),

2) AXA FUNDS MANAGEMENT S.A., prequalified, subscribes for three hundred and nine (309) shares, resulting in a payment of thirty thousand nine hundred euro (EUR 30,900.-)

Evidence of the above payments, totaling thirty-one thousand euro (EUR 31,000.-) was given to the undersigned notary.

The subscribers declared that upon determination by the board of directors, pursuant to the Articles, of the various classes of shares which the Company shall have, they will elect the class or classes of shares to which the shares subscribed to shall appertain.

Declaration

The undersigned notary herewith declares having verified the existence of the conditions enumerated in article 26 of the law of August 10th, 1915 on commercial companies and expressly states that they have been fulfilled.

Expenses

The expenses which shall be borne by the Company, as a result of its creation, are estimated at approximately EUR 6,000.-

General Meeting of Shareholders

The above named persons representing the entire subscribed capital and considering themselves as validly convened, have immediately proceeded to hold a general meeting of shareholders which resolved as follows:

I. The following are elected as directors for a term to expire at the close of the annual general meeting of shareholders which shall deliberate on the annual accounts of the Company as at December 31, 2007:

- Mr Jean-Benoît Naudin, with professional address in F-92400 Courbevoie, 100, Esplanade du Général de Gaulle, Cur Défense, Tour B, La Défense 4,

- Mr Stephan Deceulaer, with professional address in B-1170 Brussels, 36, boulevard du Souverain,

- Mr Pol Pierret, with professional address in B-1170 Brussels, 36, boulevard du Souverain,

- Mrs Catherine Adibi, with professional address in F-92400 Courbevoie, 100, Esplanade du Général de Gaulle, Cur Défense, Tour B, La Défense 4,

- Mr Emmanuel Dendauw, with professional address in B-1170 Brussels, 36, boulevard du Souverain.

II. The following is elected as auditor for a term to expire at the close of the annual general meeting of shareholders which shall deliberate on the annual accounts of the Company as at December 31, 2007:

PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., having its registered office in L-1471 Luxembourg, 400, route d'Esch, R.C.S. Luxembourg B 65.447.

III. In compliance with Article 60 of the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended, the general meeting authorizes the board of directors to delegate the day-to-day management of the Company as well as the representation of the Company in connection therewith to one or more of its members.

IV. The address of the Company is set at 49, avenue J.-F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

The undersigned notary, who understands and speaks English, herewith states that on request of the above named persons, this deed is worded in English followed by a French translation; at the request of the same appearing persons, in case of divergence between the English and the French text, the English version will be prevailing.

Whereof this notarial deed was drawn up in Luxembourg, on the date at the beginning of this deed.

This deed having been given for reading to the parties, they signed together with us, the notary, this original deed.

Follows the French translation:

L'an deux mille six, le trois juillet.

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

Ont comparu:

1) AXA MANAGEMENT B.V., ayant son siège social à Graadt van Roggenweg 500, 3531 AH-Utrecht, Pays-Bas,

dûment représentée par Anne Contreras, avocat, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration donnée à Luxembourg datée du 3 juillet 2006.

2) AXA FUNDS MANAGEMENT S.A., ayant son siège social à L-1855 Luxembourg, 49, avenue J.F. Kennedy, dûment représentée par Anne Contreras, avocat, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration donnée à Luxembourg datée du 3 juillet 2006.

Les procurations précitées, signées ne varietur par toutes les personnes comparantes et le notaire, resteront annexées à ce document avec lequel elles seront soumises à la formalité de l'enregistrement.

Lesquels comparants, agissant ès qualités, ont requis le notaire instrumentant d'arrêter les actes constitutifs d'une société anonyme (S.A.) sous la forme d'une société d'investissement à capital variable, ainsi que les statuts d'une société (les «Statuts») comme suit:

Titre I^{er}. Dénomination - Siège social - Durée - Objet

Art. 1^{er}. Dénomination. Il est créé par les présents Statuts entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires par la suite des actions ci-après créées, une société anonyme sous la forme d'une société d'investissement à capital variable sous la dénomination de AXA NEDERLAND (LUXEMBURG) (ci-après la «Société»).

Art. 2. Siège social. Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville, Grand-Duché de Luxembourg. La Société peut établir, par simple décision du conseil d'administration, des succursales, filiales ou des bureaux, tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger (mais en aucun cas aux Etats-Unis d'Amérique, ses territoires ou possessions).

Au cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique ou militaire, de nature à compromettre l'activité normale de la Société à son siège social ou la communication de ce siège avec l'étranger, se présentent ou paraissent 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, restera luxembourgeoise.

Art. 3. Durée. La Société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 4. Objet. L'objet exclusif de la Société est d'investir les fonds dont elle dispose en titres divers, y compris en parts ou actions d'autres organismes de placement collectif de type ouvert et fermé, en trésorerie et équivalents de trésorerie, ainsi qu'en tout autre actif autorisé par la loi, dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ses avoirs.

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 autorisé par la loi du 19 juillet 1991 relative aux organismes de placement collectif concernant les organismes de placement collectif dont les titres ne sont pas destinés au placement dans le public (la «Loi de 1991»).

Titre II. Capital social - Actions - Valeur nette d'inventaire

Art. 5. Capital social - Classes d'Actions. Le capital de la Société sera représenté par des actions entièrement libérées, sans mention de valeur et sera à tout moment égal à la somme des actifs nets de la Société, établie conformément à l'article 11 ci-dessous. Le capital initial est de trente et un mille euros (EUR 31.000,-) divisé en 310 (trois cent dix) actions entièrement libérées, sans mention de valeur. Le capital minimum sera celui prévu par la loi, à savoir un million deux cent cinquante mille euros (EUR 1.250.000,-). Le capital minimum de la Société doit être atteint dans un délai de six mois à partir de la date à laquelle la Société a été agréée en tant qu'organisme de placement collectif selon la loi luxembourgeoise.

Les actions à émettre conformément à l'Article 7 des présents Statuts pourront être émises, au choix du conseil d'administration, au titre de différentes classes, correspondant à (i) une structure spécifique de frais d'émission ou de rachat, et/ou (ii) une structure spécifique de frais de gestion ou de conseil en investissement, et/ou (iii) une structure spécifique de frais acquis aux distributeurs, frais relatifs aux services aux actionnaires et autres frais, et/ou (iv) différents types d'investisseurs cibles; et/ou (v) toute autre spécificité déterminée par le conseil d'administration en temps opportun. Le produit de toute émission d'actions d'une classe déterminée sera investi en titres de toute nature et autres actifs autorisés par la loi suivant la politique d'investissement déterminée par le conseil d'administration pour le Compartiment donné (tel que défini ci-après), établi pour la (les) classe(s) d'actions concernée(s), compte tenu des restrictions d'investissement prévues par la loi ou adoptées par le conseil d'administration.

Le conseil d'administration établira une masse d'avoirs constituant un compartiment (chacun un «Compartiment» et ensemble les «Compartiments»), au sens de l'Article 133 de la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif (la «Loi de 2002»), correspondant à une classe d'actions ou à plusieurs classes d'actions, de la manière décrite à l'Article 11 des présents Statuts. La Société constitue une seule et même entité juridique. Cependant, dans les relations des actionnaires entre eux, chaque masse d'avoirs sera investie au profit exclusif de la (des) classe(s) d'actions concernée(s). Vis-à-vis des tiers, chaque Compartiment sera exclusivement responsable de tous les engagements attribuables à ce Compartiment.

Le conseil d'administration peut établir chaque Compartiment pour une durée illimitée ou limitée; dans le dernier cas, le conseil d'administration peut, à l'échéance de la durée initiale, proroger la durée du Compartiment concerné une ou plusieurs fois. Lorsqu'un Compartiment est arrivé à échéance, la Société procédera au rachat de toutes les actions de la (des) classes d'actions concernée(s), conformément à l'Article 8 ci-dessous, nonobstant les dispositions de l'Article 24 ci-dessous.

Lors de chaque prorogation d'un Compartiment, les actionnaires nominatifs seront dûment avertis par écrit, au moyen d'un avis envoyé à leur adresse, telle qu'elle apparaît au registre des actionnaires de la Société. La Société avisera les actionnaires au porteur au moyen d'une publication dans des journaux que le conseil d'administration déterminera,

à moins que ces actionnaires et leurs adresses ne soient connus de la Société. Le prospectus de la Société mentionnera la durée de chaque Compartiment et, le cas échéant, sa prorogation.

Pour déterminer le capital de la Société, les avoirs nets correspondant à chaque classe d'actions seront, s'ils ne sont pas exprimés en euros, convertis en euros et le capital sera égal au total des avoirs nets de toutes les classes d'actions.

Art. 6. Forme des Actions

(1) Le conseil d'administration déterminera si la Société émettra des actions au porteur et/ou nominatives. Si des certificats au porteur sont émis, ils seront émis dans les dénominations qui seront prescrites par le conseil d'administration, et ils ne pourront pas être transférés à une Personne Non Autorisée (telle que définie à l'Article 10 ci-dessous), ou à une entité organisée par ou pour une Personne Non Autorisée.

Toutes les actions nominatives émises de la Société seront inscrites au registre des actionnaires qui sera tenu par la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées à cet effet par la Société; l'inscription doit indiquer le nom de chaque propriétaire d'actions nominatives, sa résidence ou son domicile élu, tel qu'il a été communiqué à la Société, le nombre d'actions nominatives qu'il détient et le montant payé sur chacune de ces actions.

La propriété de l'action nominative s'établit par une inscription sur le registre des actionnaires. La Société décidera si un certificat constatant cette inscription sera délivré à l'actionnaire ou si celui-ci recevra une confirmation écrite de sa qualité d'actionnaire.

En cas d'émission d'actions au porteur, les actions nominatives pourront être converties en actions au porteur et les actions au porteur pourront être converties en actions nominatives sur demande du propriétaire des actions concernées. La conversion d'actions nominatives en actions au porteur sera effectuée par annulation des certificats d'actions nominatives, si de tels certificats ont été émis, par déclaration que le cessionnaire n'est pas une Personne Non Autorisée et par émission, d'un ou de plusieurs certificats d'actions au porteur en leur lieu et place, et une mention devra être faite au registre des actionnaires constatant cette annulation. La conversion d'actions au porteur en actions nominatives sera effectuée par annulation des certificats d'actions au porteur, si de tels certificats ont été émis, et, s'il y a lieu, par émission de certificats d'actions nominatives en leur lieu et place, et une mention sera faite au registre des actionnaires constatant cette émission. Le coût de la conversion pourra être mis à la charge de l'actionnaire par décision du conseil d'administration.

Avant que des actions au porteur ne soient émises et avant la conversion d'actions nominatives en actions au porteur, la Société pourra exiger des garanties assurant au conseil d'administration que cette émission ou conversion n'entraînera pas une détention d'actions par une Personne Non Autorisée.

Les certificats d'actions seront signés par deux administrateurs. Les deux signatures pourront être soit manuscrites, soit imprimées, soit apposées au moyen d'une griffe. Toutefois, une des signatures pourra être apposée par une personne déléguée à cet effet par le conseil d'administration; dans ce cas, elle devra être manuscrite. La Société pourra émettre des certificats provisoires dans les formes qui seront déterminées par le conseil d'administration.

(2) En cas d'émission d'actions au porteur, le transfert d'actions au porteur se fera par la délivrance du certificat d'actions correspondant, si un tel certificat a été émis. Le transfert d'actions nominatives se fera (i) lorsque des certificats d'actions ont été émis, par la remise à la Société du ou des certificats d'actions nominatives et de tous autres documents de transfert exigés par la Société, ou bien (ii) lorsqu'il n'a pas été émis de certificats, par une déclaration de transfert écrite, portée au registre des actionnaires, datée et signée par le cédant et le cessionnaire, ou par un mandataire valablement constitué à cet effet. Tout transfert d'actions nominatives sera inscrit au registre des actionnaires, pareille inscription devant être signée par un ou plusieurs administrateurs ou fondés de pouvoir de la Société, ou par une ou plusieurs autres personnes désignées à cet effet par le conseil d'administration.

(3) Tout actionnaire autorisé à obtenir des certificats d'actions nominatives devra fournir à la Société une adresse à laquelle toutes les communications et toutes les informations pourront être envoyées. Cette adresse sera inscrite au registre des actionnaires.

Au cas où un actionnaire ne fournit pas d'adresse, la Société pourra faire mention de ce fait au registre des actionnaires, et l'adresse de l'actionnaire sera censée être au siège social de la Société ou à telle autre adresse fixée par celle-ci en temps opportun, jusqu'à ce qu'une autre adresse soit communiquée à la Société par l'actionnaire. Celui-ci pourra à tout moment faire changer l'adresse portée au registre des actionnaires par une déclaration écrite, envoyée à la Société à son siège social ou à telle autre adresse fixée par celle-ci en temps opportun.

(4) Lorsque des certificats d'actions ont été émis et qu'un actionnaire est en mesure d'apporter à la Société la preuve satisfaisante que son certificat d'actions a été égaré, endommagé ou détruit, un duplicata peut être émis à sa demande, aux conditions et garanties que la Société déterminera, notamment sous forme d'émission de certificats d'assurance, sans préjudice de toute autre forme de garantie que la Société pourra exiger. Dès l'émission du nouveau certificat, sur lequel il sera mentionné qu'il s'agit d'un duplicata, le certificat original, pour lequel le duplicata aura été émis, n'aura plus de valeur.

Les certificats endommagés peuvent être annulés par la Société et remplacés par des certificats nouveaux.

La Société peut à son gré porter en compte à l'actionnaire le coût du duplicata ou du nouveau certificat, ainsi que toutes les dépenses raisonnables encourues par la Société en relation avec l'émission du certificat de remplacement et son inscription au registre des actionnaires ou avec l'annulation du certificat original.

(5) La Société ne reconnaît qu'un seul propriétaire par action. Si la propriété de l'action est indivise, démembrée ou litigieuse, les personnes invoquant un droit sur l'action devront désigner un mandataire unique pour représenter l'action à l'égard de la Société. A défaut de désignation d'un tel mandataire tous les droits attachés à ces actions seront suspendus.

(6) La Société peut décider d'émettre des fractions d'actions. Une fraction d'action ne confère pas le droit de vote mais donnera droit à une fraction correspondante des actifs nets attribuables à la classe d'actions concernée. Dans le cas d'actions au porteur, seuls des certificats représentant des actions entières seront émis.

Art. 7. Emission des Actions. Le conseil d'administration est autorisé à émettre à tout moment et sans limitation un nombre illimité d'actions entièrement libérées, sans réserver aux anciens actionnaires un droit préférentiel de souscription ou un droit de préemption sur les actions à émettre.

Le conseil d'administration peut restreindre la fréquence à laquelle les actions seront émises dans chaque classe d'actions; le conseil d'administration peut, notamment, décider que les actions d'une classe seront uniquement émises pendant une ou plusieurs périodes déterminées ou à toute autre périodicité telle que prévue dans le prospectus de la Société.

Lorsque la Société offre des actions en souscription, le prix par action offerte sera égal à la valeur nette d'inventaire par action de la classe concernée, déterminée conformément à l'Article 11 des présents Statuts au Jour d'Evaluation (tel que défini à l'article 12 ci-après) conformément à la politique d'investissement déterminée périodiquement par le conseil d'administration. Ce prix peut être majoré en fonction d'un pourcentage estimé de coûts et dépenses incombant à la Société quand elle investit les résultats de l'émission et en fonction des commissions de vente applicables, tels qu'approuvés de temps à autre par le conseil d'administration. Le prix ainsi déterminé sera payable endéans une période déterminée par le conseil d'administration, qui n'excédera pas cinq (5) jours ouvrables à compter du Jour d'Evaluation concerné.

Le conseil d'administration peut déléguer à tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir ou autre mandataire dûment autorisé à cette fin, la charge d'accepter les souscriptions, de recevoir paiement du prix des actions nouvelles à émettre et de les délivrer.

Le conseil d'administration peut, à sa discrétion, rejeter toute demande de souscription en totalité ou en partie.

Le conseil d'administration pourra accepter d'émettre des actions en contrepartie d'un apport en nature de valeurs mobilières, en observant les prescriptions édictées par la loi luxembourgeoise et notamment l'obligation de produire un rapport d'évaluation du réviseur d'entreprises agréé de la Société et à condition que ces valeurs mobilières soient conformes aux objectifs et politiques d'investissement du Compartiment concerné. Le conseil d'administration pourra décider de mettre les frais relatifs à l'apport en nature de valeurs mobilières à la charge de l'actionnaire concerné ou à la charge de la Société.

Art. 8. Rachat des Actions. Tout actionnaire a le droit de demander le rachat par la Société de tout ou partie des actions qu'il détient, selon les modalités fixées par le conseil d'administration dans le prospectus de la Société et dans les limites imposées par la loi et par les présents Statuts.

Le prix de rachat par action sera payable endéans une période déterminée par le conseil d'administration et qui n'excédera pas dix (10) jours ouvrables à Luxembourg à compter du Jour d'Evaluation concerné, conformément à la politique déterminée périodiquement par le conseil d'administration, pourvu que les certificats d'actions, s'il y en a, et les documents de transfert aient été reçus par la Société, sous réserve des dispositions de l'Article 12 ci-après.

Le prix de rachat sera égal à la valeur nette d'inventaire par action de la classe concernée, déterminée conformément aux dispositions de l'Article 11 des présents Statuts, diminuée des frais et commissions (le cas échéant) au taux fixé par le prospectus de la Société. Ce prix de rachat pourra être arrondi vers le haut ou vers le bas à l'unité la plus proche de la devise concernée, ainsi que le conseil d'administration le déterminera.

Au cas où une demande de rachat aurait pour effet de réduire le nombre ou la valeur nette d'inventaire globale des actions détenues par un actionnaire dans une classe d'actions en dessous de tel nombre ou de telle valeur déterminé(e) par le conseil d'administration dans le prospectus de la Société, cette dernière peut décider que cette demande soit traitée comme une demande de rachat de la totalité des actions détenues par cet actionnaire dans cette classe.

En outre, si lors d'un Jour d'Evaluation déterminé, les demandes de rachat faites conformément au présent Article et les demandes de conversion faites conformément à l'Article 9 ci-dessous, dépassent un certain seuil déterminé par le conseil d'administration par rapport au nombre d'actions en circulation dans une classe spécifique, le conseil d'administration peut décider que tout ou partie de telles demandes de rachat ou conversion seront reportés pour une période et aux conditions déterminées par le conseil d'administration, eu égard à l'intérêt de la Société. Ces demandes de rachat et conversion seront traitées, lors du Jour d'Evaluation suivant cette période, prioritairement aux demandes introduites postérieurement.

La Société aura le droit, si le conseil d'administration en décide ainsi, de satisfaire au paiement du prix de rachat à chaque actionnaire consentant par l'attribution en nature à l'actionnaire d'investissements provenant de la masse des avoirs établie en rapport avec cette ou ces classe(s) d'actions d'une valeur correspondant à la valeur des actions à racheter (calculée suivant la procédure décrite à l'Article 11) au Jour d'Evaluation auquel le prix de rachat est calculé. La nature et le type des avoirs à transférer en pareil cas seront déterminés sur une base équitable et raisonnable et sans porter préjudice aux intérêts des autres actionnaires de la ou des classe(s) d'actions concernée(s) et l'évaluation dont il sera fait usage devra être confirmée par un rapport spécial du réviseur d'entreprise de la Société. Les frais occasionnés par un tel rachat en nature seront supportés par l'actionnaire concerné.

Art. 9. Conversion des Actions. A moins qu'il n'en ait été décidé autrement par le conseil d'administration pour certaines classes d'actions, tout actionnaire est en droit de demander la conversion de tout ou partie de ses actions d'une classe d'un Compartiment en actions de la même classe d'un autre Compartiment ou en actions d'une autre classe existante du même ou d'un autre Compartiment, sous réserve des restrictions relatives aux modalités, aux conditions et au paiement de tels frais et commissions que le conseil d'administration déterminera.

Le prix de conversion des actions d'une classe à une autre sera calculé par référence à la valeur nette d'inventaire respective des deux classes d'actions concernées, calculée au Jour d'Evaluation concerné. Si le Jour d'Evaluation de la classe d'actions ou du Compartiment concerné(e) par la conversion ne coïncide pas avec le Jour d'Evaluation de la classe d'actions ou du Compartiment dans laquelle (ou lequel) la conversion doit avoir lieu, le conseil d'administration peut décider que le montant converti ne produira pas d'intérêt pendant la période séparant les deux Jours d'Evaluation.

Au cas où une demande de conversion aurait pour effet de réduire le nombre ou la valeur nette d'inventaire globale des actions détenues par un actionnaire dans une classe d'actions en dessous de tel nombre ou de telle valeur déterminé(e) par le conseil d'administration, la Société peut décider que cette demande soit traitée comme une demande de conversion de la totalité des actions détenues par cet actionnaire dans cette classe.

Les actions qui ont été converties en actions d'une autre classe seront annulées.

Art. 10. Restrictions à la Propriété des Actions. La Société pourra restreindre ou empêcher la propriété de ses actions par toute personne, firme ou société, si, de l'avis de la Société, une telle propriété peut être préjudiciable à la Société, si elle peut entraîner la violation d'une disposition légale ou réglementaire, luxembourgeoise ou étrangère, ou s'il en résulte que la Société pourrait encourir des charges fiscales ou autres désavantages financiers qu'elle n'aurait pas encourus autrement (ces personnes, firmes ou sociétés à déterminer par le conseil d'administration ci-après désignées «Personnes Non Autorisées»).

A cet effet la Société pourra:

A. - refuser l'émission d'actions et l'inscription du transfert d'actions lorsqu'il apparaît que cette inscription ou ce transfert aurait ou pourrait avoir pour conséquence d'attribuer la propriété ou le bénéfice économique des actions à une Personne Non Autorisée; et

B. - à tout moment, demander à toute personne figurant au registre des actionnaires, ou à toute autre personne qui demande à s'y faire inscrire, de lui fournir tous renseignements qu'elle estime nécessaires, appuyés d'une déclaration sous serment, en vue de déterminer si ces actions appartiennent ou vont appartenir économiquement à une Personne Non Autorisée, ou si cette inscription au registre pourrait avoir pour conséquence le bénéfice économique de ces actions par une Personne Non Autorisée; et

C. - refuser d'accepter, lors de toute assemblée générale d'actionnaires de la Société, le vote de toute Personne Non Autorisée; et

D. - s'il apparaît à la Société qu'une Personne Non Autorisée, seule ou avec toute autre personne, est le bénéficiaire économique d'actions de la Société, elle pourra l'enjoindre de vendre ses actions et de prouver cette vente à la Société dans les quinze (15) jours suivant cette injonction. Si l'actionnaire en question manque à son obligation, la Société pourra procéder d'office ou faire procéder au rachat forcé de l'ensemble des actions détenues par cet actionnaire.

Le prix auquel chaque action sera rachetée (le «prix de rachat») sera basé sur la valeur nette d'inventaire par action de la classe concernée au Jour d'Evaluation déterminé par le conseil d'administration pour le rachat d'actions de la Société, selon la procédure prévue à l'Article 8 des présents Statuts, diminué des frais qui y sont prévus.

Le paiement du prix de rachat à l'ancien propriétaire sera en principe effectué dans la monnaie déterminée par le conseil d'administration pour le paiement du prix de rachat des actions de la classe concernée et sera déposé pour le paiement à l'ancien propriétaire par la Société, auprès d'une banque au Luxembourg ou à l'étranger (telle que spécifiée dans l'avis de rachat), après que le prix de rachat ait été arrêté suite à la remise du ou des certificats indiqués dans l'avis de rachat conjointement aux coupons non échus y attachés. Dès signification de l'avis ci-dessus mentionné, l'ancien propriétaire ne pourra plus faire valoir de droits sur ces actions ni exercer aucune action contre la Société et ses avoirs, à part le droit de recevoir de cette banque le prix de rachat (sans intérêts) après remise effective du ou des certificats tel que mentionné ci-dessus.

Au cas où le prix de rachat n'aurait pas été réclamé dans les six mois, il sera versé à la Caisse des Consignations au nom des personnes autorisées.

L'exercice par la Société des pouvoirs conférés par le présent Article ne pourra en aucun cas être mis en question ou invalidé pour le motif qu'il n'y aurait pas de preuve suffisante de la propriété des actions dans le chef d'une personne, ou que la propriété réelle des actions était autre que celle admise par la Société à la date de l'avis d'achat, sous réserve que la Société ait, dans ce cas, exercé ses pouvoirs de bonne foi.

Les termes «Personnes Non Autorisées» tels qu'utilisés dans les présents Statuts ne visent ni un souscripteur d'actions de la Société émises à l'occasion de la constitution de la Société aussi longtemps qu'un tel souscripteur détient de telles actions, ni les marchands de valeurs mobilières qui acquièrent des actions avec l'intention de les distribuer à l'occasion d'une émission d'actions par la Société.

Les Ressortissants des Etats-Unis, tel que définis au présent Article constituent une catégorie particulière de Personnes Non Autorisées.

Chaque fois qu'ils sont utilisés dans les présents Statuts, les termes «Ressortissants des Etats-Unis» visent tout ressortissant ou résident des Etats-Unis d'Amérique (y compris toute société, association ou autre entité créée ou organisée aux Etats-Unis ou en vertu des lois des Etats-Unis ou toute subdivision politique de celles-ci) ou toute succession ou trust soumis à la taxation fiscale fédérale des Etats-Unis sur le revenu quelque soit la source du revenu.

En ce qui concerne les personnes autres que les personnes individuelles, les termes «Ressortissant des Etats-Unis» visent (i) une société ou association ou autre entité créée ou organisée en vertu des lois des Etats-Unis d'Amérique ou de tout Etat des Etats-Unis d'Amérique; (ii) un trust lorsque (a) un tribunal américain est à même d'exercer une juridiction primaire sur ce trust et (b) un ou plusieurs mandataires américains ont l'autorité de contrôler toutes les décisions substantielles de ce trust et (iii) une succession (a) qui est soumise à la taxation fiscale fédérale des Etats-Unis sur son revenu mondial de quelque provenance que ce soit; ou (b) pour lequel un Ressortissant des Etats-Unis agit en tant qu'exécuteur ou administrateur dispose d'un pouvoir discrétionnaire unique d'investissement sur tous les avoirs de la succession et que la succession n'est pas soumise à une loi étrangère. Le terme «Ressortissant des Etats-Unis» vise également toute entité organisée principalement à des fins d'investissement passif tels qu'un commodity pool, une société d'investissement ou une autre entité similaire (autre qu'un plan de retraite pour les employés, fondés de pouvoir ou directeurs de toute entité organisée et ayant son établissement principal hors des Etats-Unis) qui a été constituée dans un but de faciliter l'investissement par un Ressortissant des Etats-Unis dans un commodity pool pour lequel l'opérateur est exempté de certaines exigences imposées par le Chapitre 4 des règles promulguées de la «United States Commodity

Futures Trading Commission» en vertu du fait que ses participants ne sont pas des Ressortissants des Etats-Unis. Les termes «Etats-Unis» visent les Etats-Unis d'Amérique (y compris ses Etats et le District de Colombia), ses territoires, possessions et autres lieux soumis à sa juridiction.

Art. 11. Calcul de la Valeur Nette d'Inventaire par Action. La valeur nette d'inventaire par action de chaque classe d'actions sera exprimée dans la devise de référence (telle que définie dans les documents de vente des actions) des Compartiments concernés et, dans la mesure applicable au sein d'un Compartiment, dans la devise dans laquelle est libellée la classe d'actions concernée. Elle sera déterminée par un chiffre obtenu en divisant au Jour d'Évaluation les actifs nets de la Société correspondant à chaque classe d'actions, constitués par la portion des avoirs moins la portion des engagements attribuables à cette classe d'actions au Jour d'Évaluation concerné, par le nombre d'actions de cette classe en circulation à ce moment, le tout en conformité avec les règles d'évaluation décrites ci-dessous. La valeur nette d'inventaire par action ainsi obtenue pourra être arrondie vers le haut ou vers le bas à l'unité la plus proche de la devise concernée tel que le conseil d'administration le déterminera.

Si depuis la date de détermination de la valeur nette d'inventaire, un changement substantiel des cours sur les marchés sur lesquels une partie substantielle des investissements de la Société attribuables à la classe d'actions concernée sont négociés ou cotés, est intervenu, la Société peut, afin de préserver l'intérêt des actionnaires et de la Société, annuler la première évaluation et effectuer une deuxième évaluation, auquel cas toutes les demandes de souscription et de rachat seront traitées sur base de cette deuxième évaluation.

L'évaluation de la valeur nette d'inventaire des différentes classes d'actions se fera de la manière suivante:

I. Les avoirs de la Société comprendront:

- 1) toutes les espèces en caisse ou en dépôt, y compris les intérêts échus ou courus;
- 2) tous les effets et billets payables à vue et les comptes exigibles (y compris résultats de la vente de titres dont le prix n'a pas encore été encaissé);
- 3) toutes les actions ou parts d'OPC, tous les titres, parts, certificats de dépôt, actions, obligations, droits de souscription, warrants sur valeurs mobilières, options et autres valeurs, instruments financiers et autres avoirs similaires qui sont la propriété de ou conclus par la Société (à condition que la Société puisse effectuer des ajustements qui ne soient pas contraires au paragraphe (a) ci-dessous en ce qui concerne les fluctuations des valeurs de marché des valeurs mobilières causées par les négociations ex-dividende, ex-droit, ou par des pratiques similaires);
- 4) tous les dividendes, en espèces ou en actions, et les distributions à recevoir par la Société en espèces dans la mesure où la Société pouvait raisonnablement en avoir connaissance;
- 5) tous les intérêts échus ou courus sur les avoirs qui sont la propriété de la Société, sauf si ces intérêts sont compris ou reflétés dans le prix de ces avoirs;
- 6) la valeur de liquidation de l'ensemble des contrats à terme de gré à gré ainsi que toutes les options d'achat et de vente vis-à-vis desquelles la Société a une position ouverte;
- 7) les dépenses préliminaires de la Société, y compris les frais d'émission et de distribution des actions de la Société, dans la mesure où celles-ci n'ont pas été amorties;
- 8) 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 manière suivante:

(a) La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance tel qu'indiqué ci-dessus mais non encore encaissés, consistera dans la valeur nominale de ces avoirs. S'il s'avère toutefois improbable que cette valeur pourra être touchée en entier, la valeur sera déterminée en retranchant tel montant qui sera estimé adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs;

(b) Les actifs admis ou négociés sur un marché réglementé, à une bourse de valeurs dans un autre Etat ou sur tout autre marché réglementé, seront appréciés au prix de clôture sur lesdits marchés. Si un actif est admis ou négocié sur plusieurs marchés, le prix de clôture sur le marché représentant le marché principal de tels actifs sera déterminant;

(c) Les actifs non admis ou non négociés sur un marché réglementé, à une bourse de valeurs dans un autre Etat ou sur tout autre marché réglementé, seront appréciés sur la base de leur dernier prix de marché disponible;

(d) Les actifs pour lesquels aucune proposition de prix n'est disponible ou pour lesquels le prix mentionné au point (a) et/ou (b) ne reflète pas une valeur de marché équitable seront déterminés avec prudence et de bonne foi, sur la base de leur prix de vente raisonnablement prévisible;

(e) La valeur des instruments de marché monétaire non admis ou non négociés sur un marché réglementé, à une bourse de valeurs dans un autre Etat ou sur tout autre marché réglementé, et dont l'échéance résiduelle est inférieure à 12 mois, sera appréciée selon la méthode de l'amortissement linéaire, qui se rapproche de la valeur de marché;

(f) La valeur de liquidation des contrats à terme et contrats d'options qui ne sont pas négociés sur des marchés réglementés, des bourses de valeurs dans un autre Etat ou sur d'autres marchés réglementés équivaudra à leur valeur de liquidation nette déterminée conformément aux politiques établies de bonne foi par la Société, sur une base appliquée de façon cohérente à chaque type de contrat. La valeur de liquidation des contrats à terme et contrats d'options négociés sur des marchés réglementés, des bourses de valeurs d'un autre Etat ou sur d'autres marchés réglementés sera basée sur le dernier prix de règlement de ces contrats sur les marchés réglementés, les bourses de valeurs d'un autre Etat ou d'autres marchés réglementés sur lesquels ces contrats à terme ou ces contrats d'options sont négociés par la Société; à condition que, si un contrat à terme ou un contrat d'options ne peut pas être liquidé le jour auquel les actifs nets sont évalués, la base qui servira à déterminer la valeur de liquidation de ce contrat soit déterminée par la Société de façon juste et raisonnable;

(g) Les parts ou actions d'OPC de type ouvert seront évaluées en fonction de leur dernière valeur nette d'inventaire officielle, telle que signalée ou fournie par lesdits OPC ou par leurs agents, ou en fonction de leur dernière valeur nette d'inventaire non officielle (il s'agit dans ce cas d'évaluations de la valeur nette d'inventaire), si cette dernière est plus

récente que leur dernière valeur nette d'inventaire officielle, pour autant que le gestionnaire ait effectué une vérification au préalable, conformément aux instructions et sous la responsabilité ainsi que le contrôle général des administrateurs, en ce qui concerne la fiabilité de ladite valeur nette d'inventaire non officielle. La valeur nette d'inventaire établie sur la base de la valeur nette d'inventaire non officielle des OPC cibles peut différer de la valeur nette d'inventaire qui aurait été calculée, le Jour d'Evaluation pertinent, sur la base de la valeur nette d'inventaire officielle déterminée par les agents administratifs des OPC cibles. La valeur nette d'inventaire est définitive et contraignante, nonobstant tout autre établissement ultérieur de valeur. Les parts ou actions d'un OPC de type fermé seront évalués en fonction de leur dernière valeur de bourse disponible;

(h) La valeur des instruments monétaires non admis à la cote officielle d'une quelconque bourse de valeurs ou négociés sur un quelconque autre Marché Réglementé et avec une échéance résiduelle de moins de douze mois et de plus de quatre-vingt-dix jours est constituée de leur valeur nominale augmentée des intérêts courus. Les instruments du marché monétaire avec une échéance résiduelle de quatre-vingt-dix jours ou moins et non négociés sur un quelconque marché, seront évalués par la méthode des coûts amortis qui sera proche de la valeur du marché;

(i) Les valeurs libellées dans une autre devise que la devise de référence d'une classe ou d'un compartiment concernés seront converties dans la devise de référence de la classe ou du compartiment, sur la base du taux d'échange fourni par Reuter ou par tout autre service équivalent;

(j) Les swaps ainsi que toutes les autres valeurs ou autres avoirs seront évalués à leur juste valeur de marché telle que déterminée prudemment et de bonne foi par la Société et, en ce qui concerne les Swaps sur défaillance, conformément à la procédure établie par les auditeurs de la Société.

Si des circonstances extraordinaires viennent à rendre les évaluations susmentionnées impraticables ou inappropriées, la Société est autorisée, prudemment et de bonne foi, à suivre d'autres règles, afin d'assurer une juste évaluation de ses avoirs.

En outre, si le nombre net d'actions à émettre ou à racheter dans un Compartiment à un Jour d'Evaluation est supérieur à 2% des actions en émission du compartiment concerné, les administrateurs se réservent le droit d'évaluer les avoirs sous-jacents, respectivement sur la base du cours vendeur ou acheteur. Les administrateurs, en accordant un délai de préavis de trois mois aux actionnaires, peuvent être amenés à modifier le pourcentage en temps opportun.

Le conseil d'administration, à son entière discrétion, pourra permettre l'utilisation de toute autre méthode d'évaluation s'il considère qu'une telle évaluation reflète mieux la juste valeur des avoirs de la Société.

II. Les engagements de la Société comprendront:

1) tous les emprunts, effets venus à échéance et autres comptes exigibles;

2) toutes les obligations connues, arrivées ou non à échéance, y compris toutes les obligations contractuelles venues à échéance, qui ont pour objet des paiements en espèces ou en nature (y compris le montant des dividendes annoncés par la Société mais non encore payés);

3) toutes réserves autorisées ou approuvées par les administrateurs, notamment celles qui avaient été constituées en vue de faire face à une moins-value potentielle sur certains investissements de la Société;

4) tous les autres engagements entrepris par la Société, à l'exception de ceux représentés par les propres ressources de la Société. Pour l'évaluation du montant des autres engagements, les dépenses encourues par la Société seront prises en compte et comprennent:

a) les coûts relatifs à la constitution (incluant les coûts de rédaction et d'impression du prospectus, les frais de notaire, les frais d'enregistrement auprès des autorités de contrôle et de la bourse, les frais de marketing et tout autre coût en relation avec la constitution et le lancement de la Société, des compartiments et l'enregistrement de la Société dans d'autres pays), et les dépenses liées aux amendements subséquents des statuts;

b) les honoraires et/ou frais de gestionnaire de la Société, de la banque dépositaire [y compris les correspondants (système de clearing) de la banque dépositaire à qui la garde des avoirs de la Société a été confiée], de l'agent administratif, de l'agent domiciliaire et de tous les autres agents de la Société, ainsi que les agents commerciaux liés par un contrat à la Société;

c) les frais légaux et les frais annuels de révision des comptes encourus par la Société;

d) les coûts de publicité, de distribution et de traduction;

e) les coûts d'impression, de traduction le cas échéant, de publication et de distribution du rapport semestriel et des comptes, des comptes et rapports annuels certifiés, ainsi que tous les frais prévus au prospectus et en relation avec les publications dans la presse financière;

f) les coûts encourus lors des assemblées des actionnaires et des réunions du Conseil d'Administration;

g) les jetons de présence dus aux administrateurs le cas échéant et le remboursement aux administrateurs, dans une proportion raisonnable, des frais de voyage, d'hôtel et autres débours inhérents à leur présence aux réunions du Conseil d'Administration ou des assemblées générales des actionnaires de la Société; les dépenses (incluant les frais d'assurance) encourus par les administrateurs dans l'exercice de leur fonction;

h) les charges et frais encourus en relation avec l'enregistrement (et le maintien de l'enregistrement) de la Société (et/ou de chaque Compartiment) auprès des autorités publiques ou des bourses de valeurs afin d'autoriser la vente ou la commercialisation du produit, quelle que soit la juridiction;

i) toutes les taxes et les impôts levés par les autorités publiques et les bourses de valeurs;

j) toutes autres dépenses d'exploitation, y compris les droits de licence dus pour l'utilisation d'indices, ainsi que les frais bancaires et de courtage encourus suite à l'achat ou à la vente d'avoirs ou pour toute autre raison;

k) toutes autres dépenses administratives.

Toutes les charges récurrentes seront d'abord imputées sur les bénéfices, puis sur les gains en capital et enfin, sur les actifs.

Aux fins de l'évaluation de ses engagements, la Société peut être amenée à prendre en compte les frais administratifs et autres, permanents ou périodiques, en les évaluant pour l'ensemble de l'année ou toute autre période et en divisant le montant concerné proportionnellement aux fractions de la période envisagée.

III. Les avoirs seront affectés comme suit:

Le Conseil d'Administration établira un Compartiment correspondant à chaque classe d'actions et pourra établir un Compartiment correspondant à plusieurs classes d'actions de la manière suivante:

(a) Si deux ou plusieurs classes d'actions se rapportent à un Compartiment déterminé, les avoirs correspondant à ces classes seront investis ensemble conformément à la politique d'investissement spécifique du Compartiment concerné;

(b) Les produits résultant de l'émission d'actions relevant d'une classe d'actions seront attribués dans les livres de la Société au Compartiment correspondant à cette classe d'actions, sous réserve cependant que si plusieurs classes d'actions sont émises dans ce Compartiment, le montant correspondant augmentera la proportion des avoirs nets de ce Compartiment attribuables à la classe des actions à émettre;

(c) Lorsqu'un avoir découle d'un autre avoir, ce dernier avoir sera attribué, dans les livres de la Société, au même Compartiment que celui auquel appartient l'avoir dont il découle, et à chaque nouvelle évaluation d'un avoir, l'augmentation ou la diminution de valeur sera attribuée aux Compartiments correspondants;

(d) Lorsque la Société supporte un engagement qui est attribuable à un avoir d'un Compartiment déterminé ou à une opération effectuée en rapport avec un avoir d'un Compartiment déterminé, cet engagement sera attribué à ce Compartiment;

(e) A la suite de distributions faites aux détenteurs d'actions d'une classe d'actions, la valeur nette d'inventaire de cette classe d'actions sera réduite du montant de ces distributions.

Tous règlements et déterminations d'évaluation seront interprétés et effectués conformément aux principes comptables généralement acceptés.

En l'absence de mauvaise foi, négligence grave ou erreur manifeste, chaque décision prise lors du calcul de la valeur nette d'inventaire par le conseil d'administration ou par une quelconque banque, société ou autre organisation désignée par le conseil d'administration pour les besoins du calcul de la valeur nette d'inventaire sera définitive et obligatoire pour la Société et les actionnaires actuels, anciens ou futurs.

IV. Pour les besoins de cet Article:

1) les actions en voie de rachat par la Société conformément à l'Article 8 des présents Statuts seront considérées comme actions émises et existantes jusqu'immédiatement après l'heure fixée par le conseil d'administration, au Jour d'Evaluation au cours duquel une telle évaluation est faite, et seront, à partir de ce moment et jusqu'à ce que le prix en soit payé par la Société, considérées comme engagement de la Société;

2) les actions à émettre par la Société seront traitées comme étant émises à partir de l'heure fixée par le conseil d'administration au Jour d'Evaluation au cours duquel une telle évaluation est faite, et seront, à partir de ce moment, traitées comme une créance due par la Société jusqu'à ce que le prix en soit payé;

3) tous investissements, soldes en espèces et autres avoirs, exprimés autrement que dans la devise de référence du Compartiment concerné seront évalués en tenant compte des taux de change du marché en vigueur à la date et à l'heure de détermination de la valeur nette d'inventaire des actions et;

4) à chaque Jour d'Evaluation où la Société aura conclu un contrat dans le but:

- d'acquérir un élément d'actif, le montant à payer pour cet élément d'actif sera considéré comme un engagement de la Société, tandis que la valeur de cet élément d'actif sera considérée comme un avoir de la Société;

- de vendre tout élément d'actif, le montant à recevoir pour cet élément d'actif sera considéré comme un avoir de la Société et cet élément d'actif à livrer ne sera plus repris dans les avoirs de la Société;

sous réserve cependant, que si la valeur ou la nature exacte de cette contrepartie ou de cet élément d'actif ne sont pas connues au Jour d'Evaluation, leur valeur sera estimée par la Société.

Art. 12. Fréquence et Suspension Temporaire du Calcul de la Valeur Nette d'Inventaire par Action, des Emissions, Rachats et Conversions d'Actions. Dans chaque classe d'actions, la valeur nette d'inventaire par action sera déterminée en temps opportun par la Société ou par tout agent désigné à cet effet par la Société, au moins deux fois par mois à une fréquence que le conseil d'administration déterminera dans le prospectus de la Société, cette date étant définie dans les présents Statuts comme «Jour d'Evaluation».

La Société peut suspendre temporairement le calcul de la valeur nette d'inventaire par action d'un Compartiment déterminé ainsi que l'émission, le rachat et la conversion de ses actions:

a) pendant toute période pendant laquelle l'un des principaux marchés, ou l'une des principales bourses de valeurs sur lesquels une partie substantielle des investissements de la Société attribuable à ce Compartiment est actuellement cotée ou négociée, est fermée (pour une raison autre que le congé normal) ou pendant laquelle les opérations y sont substantiellement restreintes ou suspendues; ou

b) lorsqu'il existe une situation d'urgence par suite de laquelle la Société ne peut pas disposer ou évaluer de manière raisonnable les investissements du Compartiment; ou

c) lorsque les moyens de communication qui sont habituellement utilisés pour déterminer le prix ou la valeur des investissements attribuables à tout Compartiment ou le cours en bourse sur un autre marché relatif aux avoirs de ce Compartiment, sont hors service; ou

d) lors de toute période pendant laquelle la remise des fonds qui seront ou pourront être affectés à la réalisation ou au financement d'investissements attribuables à tout Compartiment n'est pas possible; ou

e) lors de toute période pendant laquelle les administrateurs estiment qu'il existe des circonstances inhabituelles dans lesquelles il serait impossible ou inéquitable vis-à-vis des actionnaires de poursuivre des opérations liées aux actions de tout Compartiment; ou

f) en cas de décision de liquider la Société, au jour de ou après la publication de la première convocation à l'assemblée générale des actionnaires afin de décider de la mise en liquidation.

Pareille suspension sera publiée par la Société, si cela est approprié, et sera notifiée aux actionnaires ayant fait une demande de souscription, de rachat ou de conversion d'actions pour lesquelles le calcul de la valeur nette d'inventaire a été suspendu.

Pareille suspension concernant une classe n'aura aucun effet sur le calcul de la valeur nette d'inventaire par action, l'émission, la conversion et le rachat des actions d'une autre classe d'actions.

Toute demande de souscription, de rachat ou de conversion d'actions sera irrévocable, sauf durant la période de suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire.

Titre III. Administration et Surveillance

Art. 13. Administrateurs. La Société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

La durée du mandat d'administrateur est de six ans au maximum. Les administrateurs seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui fixe leur nombre, leurs émoluments et la durée de leur mandat.

Les administrateurs seront élus à la majorité des voix des actions présentes ou représentées.

Tout administrateur pourra être révoqué avec ou sans motif ou être remplacé à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires.

En cas de vacance d'un poste d'administrateur, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas l'assemblée générale des actionnaires procédera à l'élection définitive lors de sa prochaine réunion.

Art. 14. Réunions du Conseil d'Administration. Le conseil d'administration choisira parmi ses membres un président et pourra choisir parmi ses membres un ou plusieurs vice-présidents. Il pourra également désigner un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui dressera et conservera les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration ainsi que des assemblées générales des actionnaires. Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président ou de deux administrateurs au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Le président présidera les réunions du conseil d'administration et les assemblées générales des actionnaires. En son absence, l'assemblée générale ou le conseil d'administration désignera à la majorité un autre administrateur et, lorsqu'il s'agit d'une assemblée générale, toute autre personne pour assumer la présidence de ces assemblées et réunions.

Le conseil d'administration pourra nommer des fondés de pouvoir dont un ou plusieurs directeurs généraux, des directeurs généraux adjoints et tous autres 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 fondés de pouvoir n'ont pas besoin d'être administrateurs ou actionnaires de la Société. Pour autant que les présents Statuts n'en décident pas autrement, les fondés de pouvoir auront les pouvoirs et charges qui leurs 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 la date 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. Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment de chaque administrateur par écrit, par télégramme, télex, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil d'administration se tenant à une heure et dans un lieu déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration.

Tout administrateur pourra se faire représenter à une réunion du conseil d'administration en désignant par écrit, par télégramme, télex, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire un autre administrateur comme son mandataire. Un administrateur peut représenter plusieurs de ses collègues.

Tout administrateur peut participer à une réunion du conseil d'administration par conférence téléphonique ou d'autres moyens de communication similaires où toutes les personnes prenant part à cette réunion peuvent s'entendre mutuellement. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion.

Les administrateurs ne pourront agir que dans le cadre de réunions du conseil d'administration dûment 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 valablement que si au moins la majorité des administrateurs ou tout autre nombre que le conseil d'administration pourra déterminer, sont présents ou représentés.

Les décisions du conseil d'administration seront consignées dans des procès-verbaux signés par le président de la réunion. Les copies des extraits de ces procès-verbaux devant être produites en justice ou ailleurs seront signées valablement par le président de la réunion ou par deux administrateurs.

Les décisions sont prises à la majorité des votes des administrateurs présents ou représentés. Au cas où, lors d'une réunion du conseil, il y a égalité de voix pour ou contre une décision, le président aura voix prépondérante.

Le conseil d'administration pourra, à l'unanimité, prendre des résolutions par voie circulaire en exprimant son approbation au moyen d'un ou de plusieurs écrits, par télégramme, télex, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire, à confirmer par écrit. L'ensemble constitue le procès-verbal qui fait preuve de la décision intervenue.

Art. 15. Pouvoirs du Conseil d'Administration. Le conseil d'administration jouit des pouvoirs les plus étendus pour effectuer les actes de disposition et d'administration qui rentrent dans l'objet de la Société, sous réserve de l'observation de la politique d'investissement telle que prévue à l'Article 18 des présents Statuts.

Tous pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale par la loi ou par les présents Statuts sont de la compétence du conseil d'administration.

Art. 16. Engagement de la Société. Vis-à-vis des tiers la Société sera valablement engagée par la signature conjointe de deux administrateurs ou par la seule signature ou la signature conjointe de toute(s) personne(s) à laquelle (auxquelles) pareil pouvoir de signature aura été délégué par le conseil d'administration.

Art. 17. Délégation de Pouvoirs. Le conseil d'administration de la Société peut déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière des affaires de la Société (y compris le droit d'agir comme signataire autorisé pour compte de la Société) ainsi que ses pouvoirs d'agir dans le cadre de l'objet de la Société à une ou plusieurs personnes physiques ou morales qui ne doivent pas nécessairement être membres du conseil d'administration, qui auront les pouvoirs déterminés par le conseil d'administration et qui pourront, si le conseil d'administration les y autorise, sous-déléguer leurs pouvoirs.

La Société conclura un contrat de gestion avec un ou plusieurs gestionnaires (le «Gestionnaire»), tel que plus amplement décrit dans le prospectus de la Société, qui fourniront à la Société des conseils et recommandations concernant la politique d'investissement de la Société conformément à l'Article 18 ci-après et pourra, sous le contrôle du conseil d'administration et sur une base journalière, acheter et vendre de manière discrétionnaire des titres et autres avoirs de la Société conformément aux dispositions d'un contrat écrit.

En cas de conclusion ou de résiliation d'un (de) tel(s) contrat(s) pour une raison quelconque, la Société changera immédiatement de nom sur la demande de tout Gestionnaire, afin d'adopter un nom ne ressemblant pas à celui spécifié à l'article 1 des Statuts.

Le conseil d'administration peut également conférer des mandats spéciaux par procuration authentique ou sous seing privé.

Art. 18. Politiques et Restrictions d'Investissement. Le conseil d'administration, appliquant le principe de la répartition des risques, a le pouvoir de déterminer (i) les politiques d'investissement à respecter pour chaque Compartiment, (ii) la stratégie de couverture à utiliser pour une catégorie spécifique d'actions, au sein d'un Compartiment, ainsi que (iii) les lignes de conduite à suivre dans l'administration et la conduite des affaires de la Société, sous réserve des restrictions d'investissement adoptées par le conseil d'administration conformément aux lois et règlements.

Le conseil d'administration, agissant dans les meilleurs intérêts de la Société, peut décider, que de la manière décrite dans le prospectus, (i) tout ou partie des avoirs de la Société ou d'un Compartiment peuvent être cogérés, de façon distincte, avec des avoirs détenus par d'autres investisseurs, y compris d'autres organismes de placement collectif et/ou leurs compartiments, ou (ii) tout ou partie des avoirs de deux ou plusieurs Compartiments de la Société peuvent être cogérés, de façon distincte ou commune.

Les investissements de chaque Compartiment de la Société peuvent s'effectuer soit directement ou indirectement par l'intermédiaire d'une ou de plusieurs filiales détenues à 100% par la Société, ainsi que le conseil d'administration en décidera en temps opportun et ainsi qu'il sera expliqué dans le prospectus de la Société. Toute référence dans les présents Statuts à «investissements» et «avoirs» désignera, le cas échéant, soit les investissements effectués et les avoirs dont le bénéfice économique revient à la Société directement, ou les investissements effectués et les avoirs dont le bénéfice économique revient à la Société indirectement par l'intermédiaire des filiales susmentionnées.

La Société est autorisée, en outre, à recourir (i) aux techniques et instruments qui ont pour objet les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire, à condition que le recours à ces techniques et instruments soit fait en vue d'une gestion efficace du portefeuille et (ii) à des techniques et à des instruments destinés à assurer une protection contre les risques de change dans le cadre de la gestion de ses avoirs et dettes.

Art. 19. Conflits d'Intérêt. Aucun contrat ni aucune transaction que la Société pourra conclure avec d'autres sociétés ou firmes ne seront affectés ou invalidés par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs ou fondés de pouvoir de la Société auraient un intérêt quelconque dans telle autre société ou firme ou par le fait qu'ils soient administrateur, associé, fondé de pouvoir ou employé de cette autre société. L'administrateur ou le fondé de pouvoir de la Société qui est administrateur, fondé de pouvoir ou employé d'une société ou firme avec laquelle la Société passe des contrats ou avec laquelle elle est autrement en relations 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 pareils contrats ou pareilles affaires.

Au cas où un administrateur ou fondé de pouvoir aurait dans quelque affaire de la Société un intérêt opposé à celle-ci, cet administrateur ou fondé de pouvoir devra informer le conseil d'administration de cet intérêt opposé et il ne délibérera et ne prendra pas part au vote concernant cette affaire. Rapport en devra être fait à la prochaine assemblée générale des actionnaires.

Le terme «intérêt opposé» tel qu'il est utilisé au paragraphe précédent 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 autre personne, société ou entité juridique que le conseil d'administration pourra déterminer en temps opportun à son entière discrétion.

Art. 20. Indemnisation des Administrateurs. La Société indemnifiera tout administrateur ou fondé de pouvoir, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et autres ayants-droit, des dépenses raisonnablement occasionnées par toutes actions ou tous procès auxquels il aura été partie en sa qualité d'administrateur ou de fondé de pouvoir de la Société ou pour avoir été, à la demande de la Société, administrateur ou fondé de pouvoir de toute autre société, dont la Société est actionnaire ou créditrice et par laquelle il ne serait pas indemnisé, sauf lorsque, en rapport avec de telles actions, il sera finalement condamné pour négligence grave ou mauvaise gestion. En cas d'arrangement extra-judiciaire, une indemnité ne sera accordée que si la Société est informée par son avocat-conseil que la personne à indemniser n'a pas commis de manquement à ses devoirs. Le droit à indemnisation n'exclura pas d'autres droits auxquels l'administrateur, le directeur ou le fondé de pouvoir pourraient prétendre.

Art. 21. Réviseurs d'Entreprises. Les données comptables contenues dans le rapport annuel établi par la Société seront contrôlées par un réviseur d'entreprises agréé qui est nommé par l'assemblée générale des actionnaires et rémunéré par la Société.

Le réviseur d'entreprises agréé accomplira tous les devoirs prescrits par la Loi de 2002.

Titre IV. Assemblées générales - Année sociale - Distributions

Art. 22. Assemblées Générales des Actionnaires de la Société. L'assemblée générale des actionnaires de la Société représente l'universalité des actionnaires de la Société. Les résolutions prises s'imposent à tous les actionnaires, quelque soit la classe d'actions à laquelle ils appartiennent. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, réaliser ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

L'assemblée générale des actionnaires est convoquée par le conseil d'administration.

Elle peut l'être également à la demande d'actionnaires représentant un cinquième au moins du capital social.

L'assemblée générale annuelle se réunit, conformément à la loi luxembourgeoise, au siège social de la Société à Luxembourg ou en tout autre lieu à Luxembourg, tel que mentionné dans l'avis de convocation, le 18 mai à 15.00 heures (heure de Luxembourg).

Si ce jour est un jour férié, légal ou bancaire à Luxembourg, l'assemblée générale se réunit le premier jour ouvrable suivant.

D'autres assemblées générales d'actionnaires peuvent se tenir aux lieux et dates spécifiés dans l'avis de convocation.

Les actionnaires se réuniront sur convocation du conseil d'administration à la suite d'un avis énonçant l'ordre du jour envoyé au moins huit (8) jours avant l'assemblée à tout propriétaire d'actions nominatives à son adresse portée au registre des actionnaires. La délivrance d'un tel avis aux actionnaires nominatifs ne doit pas être justifiée à l'assemblée. L'ordre du jour sera préparé par le conseil d'administration sauf si l'assemblée a été convoquée à la demande écrite des actionnaires, auquel cas le conseil d'administration peut préparer un ordre du jour supplémentaire.

Si des actions au porteur ont été émises, les convocations seront en outre publiées, conformément à la loi, au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, dans un ou plusieurs journaux luxembourgeois et dans tels autres journaux que le conseil d'administration déterminera.

Si toutes les actions sont sous forme nominative et si des publications ne sont pas faites, les convocations pourront être adressées aux actionnaires uniquement par lettre recommandée.

Si les actionnaires sont présents ou représentés et s'ils déclarent se considérer comme dûment convoqués et avoir eu connaissance préalable de l'ordre du jour soumis à leur délibération, l'assemblée générale peut avoir lieu sans convocation.

Le conseil d'administration peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour pouvoir prendre part aux assemblées.

Les affaires traitées lors d'une assemblée des actionnaires seront limitées aux points contenus dans l'ordre du jour (qui contiendra toutes les matières requises par la loi) et aux affaires connexes à ces points.

Chaque action, quelque soit la classe dont elle relève, donne droit à une voix, conformément à la loi luxembourgeoise et aux présents Statuts. Un actionnaire peut se faire représenter à toute assemblée des actionnaires par un mandataire qui n'a pas besoin d'être actionnaire mais qui peut être administrateur de la Société, en lui conférant un pouvoir écrit.

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

Art. 23. Assemblées Générales des Actionnaires d'un Compartiment ou d'une Classe d'Actions. Les actionnaires de la (des) classe(s) d'actions émise(s) au titre d'un Compartiment peuvent, à tout moment, tenir des assemblées générales ayant pour but de délibérer sur des matières ayant trait uniquement à ce Compartiment.

En outre, les actionnaires d'une classe peuvent, à tout moment, tenir des assemblées générales ayant pour but de délibérer sur des matières ayant trait uniquement à cette classe spécifique.

Les dispositions de l'Article 22, paragraphes 2, 3, 7, 8, 9, 10 et 11 s'appliquent de la même manière à ces assemblées générales.

Chaque action donne droit à une voix, conformément à la loi luxembourgeoise et aux présents Statuts. Les actionnaires peuvent être présents en personne à ces assemblées, ou se faire représenter par un mandataire qui n'a pas besoin d'être actionnaire mais qui peut être administrateur de la Société, en lui conférant un pouvoir écrit.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi ou par les présents Statuts, les décisions de l'assemblée générale des actionnaires d'un Compartiment ou d'une classe d'actions sont prises à la majorité simple des voix des actionnaires présents ou représentés.

Art. 24. Fermeture et Fusion de Compartiments ou de Classes d'Actions. Au cas où, pour quelque raison que ce soit, la valeur de l'ensemble des avoirs nets dans un Compartiment ou une classe d'actions au sein d'un Compartiment tombe sous ou n'atteint pas un montant considéré par le conseil d'administration comme étant le seuil minimum en-dessous duquel ce Compartiment ou cette classe d'actions ne peuvent plus fonctionner d'une manière économiquement efficiente, ou si un changement significatif de la situation politique, économique ou monétaire ou afin de procéder à une rationalisation économique, le conseil d'administration pourra décider de procéder au rachat forcé de toutes les actions de la (des) classe(s) concernée(s) à la valeur nette d'inventaire par action applicable (compte tenu des prix et dépenses réels de réalisation des investissements), calculée au Jour d'Evaluation lors duquel cette décision prendra effet. La Société enverra un avis aux actionnaires de la (des) classe(s) d'actions concernée(s) avant la date effective du rachat forcé, qui indiquera les raisons motivant ce rachat de même que les procédures s'y appliquant: les détenteurs nominatifs seront informés par écrit; la Société informera les détenteurs d'actions au porteur par voie de publication d'un avis dans les journaux déterminés par le conseil d'administration, à moins la Société ne connaisse ces actionnaires et leurs adresses. Sauf décision contraire prise dans l'intérêt des actionnaires ou afin de maintenir l'égalité

de traitement entre ceux-ci, les actionnaires du Compartiment ou de la classe d'actions concerné(e) pourront continuer à demander le rachat ou la conversion sans frais de leurs actions (mais compte tenu des prix et dépenses réels de réalisation des investissements), jusqu'à la date d'effet du rachat forcé.

Nonobstant les pouvoirs conférés au conseil d'administration au paragraphe précédent, l'assemblée générale des actionnaires de la (ou des) classe(s) d'actions émise(s) au titre d'un Compartiment pourra, dans toutes autres circonstances, sur proposition du conseil d'administration, racheter toutes les actions de la (ou des) classe(s) concernée(s) émises dans ce Compartiment et rembourser aux actionnaires la valeur nette d'inventaire de leurs actions (compte tenu des prix et dépenses réels de réalisation des investissements), calculée au Jour d'Evaluation lors duquel une telle décision prendra effet. Aucun quorum ne sera requis lors de telles assemblées générales des actionnaires et les résolutions pourront être prises par le vote affirmatif de la majorité simple des actionnaires présents ou représentés et votant à cette assemblée.

Les avoirs qui ne seront pas distribués à leurs bénéficiaires lors du rachat, seront déposés auprès du Dépositaire pour une période de six mois après ce rachat; passé ce délai, les avoirs seront versés auprès de la Caisse des Consignations pour compte de leurs ayants droit.

Dans les mêmes circonstances que celles décrites au premier paragraphe de cet article, le conseil d'administration pourra décider d'apporter les avoirs d'un Compartiment à ceux d'un autre Compartiment au sein de la Société ou à ceux d'un autre organisme de placement collectif de droit luxembourgeois organisé selon la Loi de 1991 ou la partie II de la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif («Loi de 2002») (si possible) ou à ceux d'un compartiment d'un tel autre organisme de placement collectif (le «nouveau Compartiment») et de requalifier les actions de la ou des classe(s) concernée(s) comme actions d'une ou de plusieurs nouvelle(s) classe(s) (suite à une scission ou à une consolidation, si nécessaire, et au paiement de tout montant correspondant à une fraction d'actions due aux actionnaires). Cette décision sera publiée de la même manière que celle décrite au premier paragraphe du présent article (laquelle publication mentionnera, en outre, les caractéristiques du nouveau Compartiment), un mois avant la date d'effet de la fusion afin de permettre aux actionnaires qui le souhaiteraient de demander le rachat ou la conversion de leurs actions, sans frais, pendant cette période.

Nonobstant les pouvoirs conférés au conseil d'administration par le paragraphe précédent, l'assemblée générale des actionnaires de la ou des classe(s) d'actions émises au titre du Compartiment pourra décider d'apporter les avoirs et engagements attribuables au Compartiment concerné à un autre Compartiment au sein de la Société. Aucun quorum ne sera requis lors de telles assemblées générales et les résolutions pourront être prises par le vote affirmatif de la majorité simple des actions présentes ou représentées à de telles assemblées.

Par ailleurs, en d'autres circonstances que celles décrites au premier paragraphe du présent Article, une contribution des avoirs et des engagements attribuables à un Compartiment vers un autre organisme de placement collectif mentionné au cinquième paragraphe du présent Article ou à un autre Compartiment au sein d'un tel organisme de placement collectif exige une résolution des actionnaires de la ou des classes d'actions émises dans le Compartiment concerné avec exigence d'un quorum de 50% des actions émises et adoptée à une majorité de 2/3 des actions présentes ou représentées à une telle assemblée, sauf si cette fusion est effectuée avec un organisme de placement collectif luxembourgeois du type fonds commun de placement ou avec un organisme de placement collectif basé à l'étranger, auquel cas les résolutions n'obligeront que les actionnaires ayant voté en faveur d'une telle fusion.

Toutes les actions rachetées pourront être annulées.

Art. 25. Année sociale. L'année sociale de la Société commence le 1^{er} janvier de chaque année et se termine le 31 décembre de la même année.

Art. 26. Distributions. Sur proposition du conseil d'administration et dans les limites légales, l'assemblée générale des actionnaires de la (des) classe(s) d'actions émise(s) au titre d'un Compartiment déterminera l'affectation des résultats de ce Compartiment et pourra en temps opportun déclarer, ou autoriser le conseil d'administration à déclarer, des distributions.

Pour chaque classe d'actions ayant droit à des distributions, le conseil d'administration peut décider de payer des dividendes intérimaires, conformément aux conditions prévues par la loi.

Les paiements de distributions aux porteurs d'actions nominatives seront effectués par virement à ces actionnaires à leurs adresses indiquées au registre des actionnaires, et pour les actions au porteur sur présentation du coupon de dividende remis à l'agent ou aux agents désigné(s) par la Société à cet effet.

Les distributions pourront être payées en toute monnaie choisie par le conseil d'administration et en temps et lieu qu'il appréciera périodiquement.

Le conseil d'administration pourra décider de distribuer des dividendes d'actions au lieu de dividendes en espèces en respectant les modalités et les conditions déterminées par le conseil d'administration.

Toute distribution déclarée qui n'aura pas été réclamée par son bénéficiaire dans les cinq ans à compter de son attribution, ne pourra plus être réclamée et reviendra à la (aux) classe(s) d'actions concernée(s) au sein du Compartiment correspondant.

Aucun intérêt ne sera payé sur le dividende déclaré par la Société et conservé par elle à la disposition de son bénéficiaire.

Titre V. Dispositions finales

Art. 27. Dépositaire. Dans la mesure requise par la loi, la Société conclura un contrat de dépôt avec un établissement bancaire ou d'épargne au sens de la loi du 5 avril 1993 relative au secteur financier, telle que modifiée (ci-après le «Dépositaire»).

Le Dépositaire aura les pouvoirs et charges tels que prévus par la Loi de 2002 à laquelle renvoie la Loi de 1991.

Si le Dépositaire désire se retirer, le conseil d'administration s'efforcera de trouver un remplaçant dans un délai de deux mois à compter de l'opposabilité d'un tel retrait. Le conseil d'administration peut dénoncer le contrat de dépôt mais ne pourra révoquer le Dépositaire que si un remplaçant a été trouvé.

Art. 28. Dissolution de la Société. La Société peut à tout moment être dissoute par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant aux conditions de quorum et de majorité prévues à l'Article 30 des présents Statuts.

La question de la dissolution de la Société doit en outre être soumise par le conseil d'administration à l'assemblée générale lorsque le capital social est devenu inférieur aux deux tiers du capital minimum tel que fixé à l'Article 5 des présents Statuts. L'assemblée générale délibère sans condition de présence et décide à la majorité simple des actions représentées à l'assemblée.

La question de la dissolution de la Société doit en outre être soumise à l'assemblée générale lorsque le capital social est devenu inférieur au quart du capital minimum fixé à l'Article 5 des présents Statuts; dans ce cas, l'assemblée générale délibère sans condition de présence et la dissolution peut être décidée par les actionnaires détenant un quart (1/4) des actions représentées à l'assemblée.

La convocation doit se faire de façon à ce que l'assemblée soit tenue dans le délai de quarante (40) jours à partir de la constatation que l'actif net de la Société est devenu inférieur aux deux tiers, ou au quart, du capital minimum, selon les cas.

Art. 29. Liquidation. La liquidation sera effectuée par un ou de plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales nommées par l'assemblée générale des actionnaires qui détermine leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Art. 30. Modifications des Statuts. Les présents Statuts pourront être modifiés par une assemblée générale des actionnaires statuant aux conditions de quorum et de majorité requises par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée.

Art. 31. Déclaration. Les mots du genre masculin englobent également le genre féminin, les termes de «personne» ou «actionnaire» englobent également les sociétés, associations et tout autre groupe de personnes constitué ou non sous forme de société ou d'association.

Art. 32. Loi Applicable. Pour tous les points non spécifiés dans les présents Statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, la Loi de 1991 ainsi qu'à la Loi de 2002 tel que ces lois ont été ou seront modifiées en temps opportun.

Dispositions transitoires

1) Le premier exercice social commencera le jour de la constitution de la Société et se terminera le 31 décembre 2007.

2) La première assemblée générale se tiendra en mai 2008.

Souscription et Paiement

Les souscripteurs ont souscrit les actions de la Société comme suit:

1) AXA MANAGEMENT B.V., pré-qualifiée, souscrit pour une (1) action, résultant en un paiement de cent euros (100,- EUR)

2) AXA FUNDS MANAGEMENT S.A., pré-qualifiée, souscrit pour trois cent neuf (309) actions, résultant en un paiement de trente mille neuf cents (30.900,- EUR)

La preuve des paiements ci-dessus, c'est-à-dire trente et un mille euros (31.000,-), a été donnée au notaire instrumentant qui le reconnaît.

Les comparants ont déclaré qu'à la suite de la création par le conseil d'administration de plusieurs classes d'actions, conformément aux présents Statuts, ils choisiront la ou les classes d'actions auxquelles les actions souscrites à ce jour appartiendront.

Déclaration

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'Article 26 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et déclare expressément qu'elles sont remplies.

Frais

Les dépenses qui seront supportées par la Société en raison de la constitution sont évaluées à environ EUR 6.000,-.

Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires

Les comparants préqualifiés, représentant la totalité du capital souscrit et se considérant comme dûment convoqués, se sont ensuite constitués en assemblée générale extraordinaire et ont pris les résolutions suivantes:

I. Sont nommés administrateurs pour un mandat qui prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle des actionnaires appelée à délibérer sur les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2007:

- M. Jean-Benoît Naudin, ayant son adresse professionnelle à F-92400 Courbevoie, 100, Esplanade du Général de Gaulle, Cur Défense, Tour B, La Défense 4,

- Mr Stephan Deceulaer, ayant son adresse professionnelle à B-1170 Bruxelles, 36, boulevard du Souverain,

- Mr Pol Pierret, ayant son adresse professionnelle à B-1170 Bruxelles, 36, boulevard du Souverain,

- Mme Catherine Adibi, ayant son adresse professionnelle à F-92400 Courbevoie, 100, Esplanade du Général de Gaulle, Cur Défense, Tour B, La Défense 4,

- Mr Emmanuel Dendauw, ayant son adresse professionnelle à B-1170 Bruxelles, 36, boulevard du Souverain.

II. Est nommée réviseur d'entreprises agréé pour un mandat qui prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle des actionnaires appelée à délibérer sur les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2007: PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., ayant son siège social à L-1471 Luxembourg, 400, route d'Esch, R.C.S. Luxembourg B 65.477.

III. Conformément à l'Article 60 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, l'assemblée générale autorise le conseil d'administration à déléguer la gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société relative à cette délégation à un ou plusieurs de ses membres.

IV. L'adresse de la Société est fixée à 49, avenue J-F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

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

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

L'acte ayant été remis aux fins de lecture aux comparants, ceux-ci ont signé avec nous, notaire, le présent acte.

Signé: A. Contreras, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 5 juillet 2006, vol. 437, fol. 44, case 2. – Reçu 1.250 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 4 juillet 2006.

H. Hellinckx.

(065477.03/242/1549) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 juillet 2006.

**LYXOR QUANTIC, Société d'Investissement à Capital Variable,
(anc. QUANTIC).**

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

R. C. Luxembourg B 116.875.

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

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

Was held an Extraordinary General Meeting of the Shareholders (the «Meeting») of QUANTIC, (the «Company»), a Société d'investissement à capital variable having its registered office at 16, boulevard Royal, L-2449, Luxembourg, incorporated by a deed of the undersigned notary on 7th June 2006, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial»), on 22nd June 2006.

The Meeting was presided over by Mr Xavier Le Sourne, maître en droit, residing in Luxembourg.

The chairman appointed as secretary Mrs Olivia Moessner, maître en droit, residing in Luxembourg.

The Meeting elected as scrutineer Mr Jean-Pierre Mernier, licencié en droit, residing in Luxembourg.

The chairman declared and requested the notary to state that:

I. the shareholders represented and the number of shares held by each of them is shown on an attendance list, which is signed by the proxyholders, the chairman, the secretary and the scrutineer and the undersigned notary. Said attendance list will be attached to the present deed to be filed with the registration authorities.

II. It appears from the said attendance list that all the shares currently in issue in the Company are represented at the present Meeting, so that the Meeting is validly constituted and can validly deliberate and decide on all the items of the agenda.

III. That the agenda is as follows:

Agenda:

1) Amendment of the name of the Company from QUANTIC into LYXOR QUANTIC

2) Consequential amendment of Article 1 of the Articles of Incorporation of the Company so as to read as follows:

«There exists among the subscribers and all those who become owners of shares hereafter issued, a corporation in the form of a société d'investissement à capital variable with multiple sub-funds under the name of LYXOR QUANTIC (hereinafter referred to as the «Company»).»

After the foregoing has been approved by the Meeting, the same unanimously took the following resolutions:

First resolution

The Meeting resolved to amend the name of the Company from QUANTIC into LYXOR QUANTIC.

Second resolution

In consequence of the above resolution, the Meeting resolved to amend Article 1 of the Articles of Incorporation of the Company so as to read as follows:

«There exists among the subscribers and all those who become owners of shares hereafter issued, a corporation in the form of a société d'investissement à capital variable with multiple sub-funds under the name of LYXOR QUANTIC» (hereinafter referred to as the «Company»).»

There being no further business on the Agenda, the Meeting was thereupon closed.

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

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille six, le vingt-sixième jour du mois de juin.

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

S'est tenue l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires (l'«Assemblée») de QUANTIC («la Société»), une société d'investissement à capital variable ayant son siège social au 16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 7 juin 2006, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le «Mémorial»), en date du 22 juin 2006.

L'Assemblée est présidée par Monsieur Xavier Le Sourne, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

Le président a désigné en qualité de secrétaire Madame Olivia Moessner, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

L'Assemblée a élu en qualité de scrutateur Monsieur Jean-Pierre Mernier, licencié en droit, demeurant à Luxembourg.

Le président déclare et prie le notaire d'acter que:

I. Les actionnaires représentés ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, signée par les mandataires, le président, le secrétaire et le scrutateur ainsi que le notaire soussigné. Ladite liste de présence restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités d'enregistrement.

II. Il résulte de ladite liste de présence que l'ensemble des actions actuellement émises par la Société sont représentées à la présente Assemblée, de telle sorte que l'Assemblée est valablement constituée et peut valablement délibérer et décider sur tous les points portés à l'ordre du jour.

III. L'ordre du jour est le suivant:

Ordre du jour

1) Modification de la dénomination de la Société de QUANTIC en LYXOR QUANTIC.

2) Modification conséquente de l'article 1 des Statuts de la Société de la manière suivante:

«Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires une société en la forme d'une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples sous la dénomination de LYXOR QUANTIC (ci-après dénommée la «Société»).»

Après approbation de ce qui précède par l'Assemblée, celle-ci décide à l'unanimité ce qui suit:

Première résolution

L'Assemblée a décidé de modifier la dénomination de la Société de QUANTIC en LYXOR QUANTIC.

Seconde résolution

Suite à la résolution qui précède, l'Assemblée a décidé de modifier l'article 1 des Statuts de la Société de la manière suivante:

«Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires une société en la forme d'une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples sous la dénomination de » Lyxor QUANTIC « (ci-après dénommée la «Société»).»

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, l'Assemblée a été clôturée.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, à la date indiquée en tête des présentes.

Le notaire soussigné, comprenant et parlant la langue anglaise, déclare qu'à la demande des parties comparantes, le présent procès-verbal est rédigé en langue anglaise, suivi d'une traduction française. A la demande des mêmes personnes comparantes, le texte anglais fera foi en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français.

Après lecture du procès-verbal aux personnes comparantes, toutes connues du notaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, les membres du bureau ont signé, ensemble avec le notaire le présent acte.

Signé: X. Le Sourne, O. Moessner, J.P. Mernier, J.J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 28 juin 2006, vol. 905, fol. 25, case 11. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Belvaux, le 29 juin 2006.

J.-J. Wagner.

(062999.03/239/94) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juillet 2006.

**LYXOR QUANTIC, Société d'Investissement à Capital Variable,
(anc. QUANTIC).**

R. C. Luxembourg B 116.875.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juillet 2006.

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

Belvaux, le 29 juin 2006.

J.-J. Wagner.

(063001.03/239/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juillet 2006.

PIGUET GLOBAL FUND, Fonds Commun de Placement.

Fonds commun de placement géré par SEB FUND SERVICES S.A. avec siège social à L-1347 Luxembourg, 6A, Circuit de la Foire Internationale, inscrite au registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B 44.726

Le règlement de gestion de PIGUET GLOBAL FUND (juillet 2006), enregistré à Luxembourg, le 4 juillet 2006, réf. LSO-BS01144, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 juillet 2006.

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

Luxembourg, le 5 juillet 2006.

SEB FUND SERVICES S.A. / -

L. Rudewig / M. Rausch

(067341.03//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juillet 2006.

KOVROV INTERNATIONAL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8277 Holzem, 17, route de Mamer.

R. C. Luxembourg B 94.073.

L'an deux mille six, le vingt-quatre avril.

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

Ont comparu:

1) Monsieur Jens-Uwe Rumsfeld, indépendant, né le 10 juillet 1963 à Brême/Allemagne, demeurant au 32, Bröhmkenweg, D-45136 Essen, et son épouse

2) Madame Lisa Rumsfeld, née Graham, «marketing manager», née le 25 novembre 1967 à Parkridge, Illinois, demeurant au 32, Bröhmkenweg, D-45136 Essen,

tous deux ici représentés par Mademoiselle Nathalie Jacquemart, juriste, avec adresse professionnelle au 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Essen, le 17 avril 2006.

Laquelle procuration, après signature ne varietur par la mandataire et le notaire instrumentaire, demeurera annexée aux présentes pour être enregistrée en même temps.

Lesquels comparants ont requis le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

- Les comparants sont les seuls associés de la société à responsabilité limitée existant sous la dénomination de KOVROV INTERNATIONAL, S.à r.l., avec siège social au 12, rue de la Libération, L-8031 Strassen.

- La société a été constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire, en date du 17 juin 2003, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations N° 737 du 11 juillet 2003.

- Le capital social de la Société est fixé à la somme de douze mille quatre cents (12.400,-) euros représenté par cent vingt-quatre (124) parts sociales d'une valeur nominale de cent (100,-) euros chacune, toutes intégralement souscrites et entièrement libérées.

- Les associés décident de transférer le siège social du 12, rue de la Libération, L-8031 Strassen au 17, route de Mamer, L-8277 Holzem.

- Suite à ce transfert du siège social, il y a lieu de modifier l'article 5, alinéa 1^{er} des statuts pour lui donner désormais la teneur suivante:

«**Art. 5. alinéa 1^{er}.** Le siège social est établi à Holzem».

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

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

Signé: N. Jacquemart, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 25 avril 2006, vol. 153S, fol. 29, case 8. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg, le 5 mai 2006.

A. Schwachtgen.

(044755/230/39) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2006.

KOVROV INTERNATIONAL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8277 Holzem, 17, route de Mamer.

R. C. Luxembourg B 94.073.

Statuts coordonnés suivant l'acte n° 589 du 24 avril 2006, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2006.

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

A. Schwachtgen.

(044757/230/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2006.

WHATMAN LUXEMBOURG TWO, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 129.559.250.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 398, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 97.793.

En date du 15 décembre 2005, l'associé unique de la société WHATMAN LUXEMBOURG TWO, S.à r.l. a pris les décisions suivantes:

- Acceptation de la démission de Monsieur John Simmonds, demeurant au 38, Heartherfield, GB, HP14 1JH, Ipswich, Royaume-Uni, de son poste de gérant de la société WHATMAN LUXEMBOURG TWO, S.à r.l.

- Acceptation de la nomination de Monsieur Thomas McNally, demeurant au 27, Waterway Island Drive, Isle of Palms, South Carolina, 29451, USA, au poste de gérant de la société WHATMAN LUXEMBOURG TWO, S.à r.l., avec effet immédiat et pour une durée indéterminée.

- Acceptation de la nomination de Monsieur Hinrich Kehler, demeurant au 79, Rankestrasse, D-90461 Nuremberg, Allemagne, au poste de gérant de la société WHATMAN LUXEMBOURG TWO, S.à r.l. avec effet immédiat et pour une durée indéterminée.

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

Luxembourg, le 28 avril 2006.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 4 mai 2006, réf. LSO-BQ01248. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(040760/581/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mai 2006.

FIRST INTERNATIONAL BROKER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2430 Luxembourg, 18, rue Michel Rodange.

R. C. Luxembourg B 87.157.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de la délibération du conseil d'administration de notre société, tenue en date du 23 mars 2006, que:

- Le conseil d'administration a décidé de donner à M. Roger Greden, demeurant 4A, rue de l'Ouest, L-2273 Luxembourg, et M. Werner Sas, demeurant 16, rue David van Bever, B-1150 Bruxelles, chacun le pouvoir d'engager seul la société, vis à vis des tiers, dans la gestion courante de son objet social et dans toutes les opérations relatives aux comptes bancaires.

Pour extrait sincère et conforme

Pour la société

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 5 mai 2006, réf. LSO-BQ01669. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(040786//18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mai 2006.

WALTER MANAGEMENT & FINANCING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1835 Luxembourg, 17, rue des Jardiniers.

R. C. Luxembourg B 88.125.

Extrait des principales résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires du 6 juillet 2005

Les mandats des administrateurs en place sont renouvelés et ce jusque l'assemblée des actionnaires statuant sur les comptes clos au 31 décembre 2005.

Ces administrateurs sont:

Monsieur Patrick Sganzerla demeurant à Luxembourg,

Monsieur Steeve Simonetti demeurant à Yutz - France,

Monsieur Guy Frisch demeurant à Luxembourg.

Est renouvelée au poste de commissaire aux comptes la société DALEY STRATEGIES S.A. et ce jusque l'assemblée des actionnaires statuant sur les comptes clos au 31 décembre 2005.

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

Pour extrait sincère et conforme

P. Sganzerla

Expert-comptable

Enregistré à Luxembourg, le 5 mai 2006, réf. LSO-BQ01674. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(040820/850/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mai 2006.

FINANCIAL POLITICS LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8057 Bertrange, 9, rue du Chemin de Fer.
R. C. Luxembourg B 26.909.

Suite à l'assemblée générale extraordinaire du 3 mai 2006, nous vous prions d'apporter les changements suivants au registre de commerce:

Mademoiselle Vangelina Karamitre démissionne de son poste d'administrateur et est remplacée au conseil d'administration pour une durée de six ans à partir de ce jour par:

- Madame Eléa Anne Melissa Goebel, employée privée, née le 8 février 1978 à Luxembourg, demeurant à L-1450 Luxembourg, 21, Côte d'Eich;
- Madame Eléa Anne Melissa Goebel est également nommée administrateur-déléguée avec pouvoir de signature individuelle.

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

Luxembourg, le 4 mai 2006.

G. Brimeyer.

Enregistré à Luxembourg, le 5 mai 2006, réf. LSO-BQ01475. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(040790/637/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mai 2006.

ILE DE LAD INVESTMENTS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-1940 Luxembourg, 174, route de Longwy.
R. C. Luxembourg B 69.642.

In the year two thousand six, on the twentieth of April.

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

There appeared:

- 1) BAUPOST PRIVATE INVESTMENTS A - 1, L.L.C., a company with registered office at 10 St. James Avenue, Suite 2000, Boston, Massachusetts 02116 (USA),
- 2) BAUPOST PRIVATE INVESTMENTS B-1, L.L.C., a company with registered office at 10 St. James Avenue, Suite 2000, Boston, Massachusetts 02116 (USA),
- 3) BAUPOST PRIVATE INVESTMENTS C - 1, L.L.C., a company with registered office at 10 St. James Avenue, Suite 2000, Boston, Massachusetts 02116 (USA),
- 4) BAUPOST PRIVATE INVESTMENTS BVII-1, L.L.C., a company with registered office at 10 St. James Avenue, Suite 2000, Boston, Massachusetts 02116 (USA),

5) ILE DE LAD TE, S.à r.l., a company with its registered office in L-1940 Luxembourg, 174, route de Longwy,

6) HRO INVESTMENTS LTD, a company with its administrative offices at c/o Heritage Trust Group Limited, Caledonia House, 8, Caledonia Place, St. Hélier, Jersey JE 4 9YL,

all here represented by Mr Christophe Gammal, economist, residing in Esch/Lallange,

by virtue of six proxies given in Fort Lauderdale, Florida, Luxembourg, respectively St. Hélier, Jersey, on April 19, 18 and 16, 2006,

said proxies after signature ne varietur by the proxyholder and the undersigned notary shall remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing parties, through their mandatory, have requested the notary to state that:

- These appearing parties are the only shareholders of the private limited liability company («société à responsabilité limitée») existing under the name of ILE DE LAD INVESTMENTS, S.à r.l., with registered office in Luxembourg, incorporated under the name of ILE DE LAD HOLDINGS pursuant to a deed of the undersigned notary dated April 21, 1999, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C Number 531 of July 10, 1999.

The Articles of Incorporation have been amended several times and for the last time by a deed of the undersigned notary dated December 13, 2002, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C Number 71 of January 23, 2003.

- The company's capital is set at one hundred and eighty-five thousand seven hundred (EUR 185,700.-) Euro represented by five hundred (500) shares with a par value of three hundred and seventy-one Euro forty cents (EUR 371.40) each, all entirely subscribed and fully paid in.

- The agenda is worded as follows:

- 1) Liquidation of the Company.
- 2) Appointment of a liquidator and determination of his powers.
- 3) Miscellaneous.

The shareholders then passed the following resolutions by unanimous vote:

First resolution

The company is put into liquidation.

Second resolution

HALSEY, S.à r.l., R.C. B Number 50.984, a company with its registered office in 174, route de Longwy, L-1940 Luxembourg is appointed as liquidator of the company, with the broadest powers to effect the liquidation, except the restrictions provided by the Law and the Articles of Incorporation of the Company in liquidation.

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

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

The document having been read and translated to the mandatory of the persons appearing, said mandatory signed with us the notary, the présent original deed.

Traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille six, le vingt avril.

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

Ont comparu:

1) BAUPOST PRIVATE INVESTMENTS A - 1, L.L.C., une société avec siège social au 10 St. James Avenue, Suite 2000, Boston, Massachusetts 02116 (USA),

2) BAUPOST PRIVATE INVESTMENTS B-1, L.L.C., une société avec siège social au 10 St. James Avenue, Suite 2000, Boston, Massachusetts 02116 (USA),

3) BAUPOST PRIVATE INVESTMENTS C - 1, L.L.C., une société avec siège social au 10 St. James Avenue, Suite 2000, Boston, Massachusetts 02116 (USA),

4) BAUPOST PRIVATE INVESTMENTS BVII-1, L.L.C., une société avec siège social au 10 St. James Avenue, Suite 2000, Boston, Massachusetts 02116 (USA),

5) ILE DE LAD TE, S.à r.l., une société avec siège social à L-1940 Luxembourg, 174, route de Longwy,

6) HRO INVESTMENTS LTD, une société avec siège administratif à c/o Heritage Trust Group Limited, Caledonia House, 8, Caledonia Place, St. Hélier, Jersey JE 4 9YL,

toutes ici représentées par Monsieur Christophe Gammal, économiste, demeurant à Esch/Lallange, en vertu de six procurations sous seing privé données à Fort Lauderdale, Floride, Luxembourg, respectivement St. Hélier, Jersey, les 19, 18 et 16 avril 2006.

Lesquelles procurations après signature ne varient par le mandataire et le notaire instrumentaire demeureront annexées aux présentes pour être enregistrées en même temps.

Lesquelles comparantes, par leur mandataire, ont requis le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

- Les comparantes sont les seules associées de la société à responsabilité limitée existant sous la dénomination de ILE DE LAD INVESTMENTS, S.à r.l., ayant son siège social à Luxembourg, constituée sous la dénomination de ILE DE LAD HOLDINGS suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 21 avril 1999, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, Numéro 531 du 10 juillet 1999.

Les statuts de ladite société ont été modifiés à plusieurs reprises et en dernier lieu par un acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 13 décembre 2002, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, Numéro 71 du 23 janvier 2003.

- Le capital social de cette société est de cent quatre-vingt-cinq mille sept cents (EUR 185.700,-) euros représenté par cinq cents (500) parts sociales d'une valeur nominale de trois cent soixante et onze euros quarante cents (EUR 371,40) chacune, toutes intégralement souscrites et entièrement libérées.

- L'ordre du jour est conçu comme suit:

1) Mise en liquidation de la Société.

2) Nomination d'un liquidateur et détermination de ses pouvoirs.

3) Divers.

Les associés ont ensuite abordé l'ordre du jour et ont pris les résolutions suivantes à l'unanimité des voix:

Première résolution

La Société est mise en liquidation.

Deuxième résolution

HALSEY, S.à r.l., R.C. B Numéro 50.984, une société avec siège social au 174, route de Longwy, L-1940 Luxembourg est nommée aux fonctions de liquidateur, lequel aura les pouvoirs les plus étendus pour réaliser la liquidation, sauf les restrictions prévues par la loi ou les statuts de la Société en liquidation.

Le notaire, qui comprend et parle l'anglais, constate par le présent 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 divergences entre le texte anglais et français, la version anglaise fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire des comparantes, celui-ci a signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: Ch. Gammal, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 21 avril 2006, vol. 153S, fol. 25, case 5. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg, le 5 mai 2006.

A. Schwachtgen.

(044509/230/107) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2006.

VOLTEROSE FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1371 Luxembourg, 223, Val Sainte-Croix.

R. C. Luxembourg B 98.349.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 26 avril 2006, réf. LSO-BP05385, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mai 2006.

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

Luxembourg, le 9 mai 2006.

FIDUCIAIRE FERNAND FABER

Signature

(040807/687/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mai 2006.

LAFARQUE S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 58.184.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 26 avril 2006, réf. LSO-BP05375, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mai 2006.

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

Luxembourg, le 9 mai 2006.

FIDUCIAIRE FERNAND FABER

Signature

(040810/687/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mai 2006.

WestLB INTERNATIONAL S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-2014 Luxembourg, 32-34, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

H. R. Luxemburg B 10.309.

Änderung der Zusammensetzung des Verwaltungsrates

Folgende Änderungen der Zusammensetzung des Verwaltungsrates der WestLB INTERNATIONAL S.A. haben sich ergeben:

mit Ablauf der ordentlichen Generalversammlung am 5. April 2006 endeten die nachfolgenden Mandate im Verwaltungsrat der WestLB INTERNATIONAL S.A.:

- Herr Dr. Norbert Emmerich,
- Herr Dr. Gerhard Jooss,
- Herr Claas Kleyboldt,
- Herr Franz Ruf,
- Herr Norbert Lersch,
- Herr Dr. Johannes Scheel.

Auf Vorschlag des Verwaltungsrates wurden die Herren:

- Dr. Norbert Emmerich,
- Franz Ruf,
- Norbert Lersch, und
- Dr. Johannes Scheel.

Von der ausserordentlichen Generalversammlung am 7. April 2006 wieder zu Mitgliedern des Verwaltungsrates gewählt. Die Laufzeit ihrer Mandate endet mit der Generalversammlung des Jahres 2011.

Aktuelle Zusammensetzung des Verwaltungsrates der WestLB INTERNATIONAL S.A.:

- Robert M. Stein, Vorsitzender Mitglied des Vorstandes der WestLB AG, Düsseldorf/Münster;
- Dr. Norbert Emmerich, Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der WestLB AG, Düsseldorf/Münster;
- Klaus-Michael Geiger, Mitglied des Vorstandes der WestLB AG, Düsseldorf/Münster;
- Dr. Hans-Jürgen Niehaus, Mitglied des Vorstandes der WestLB AG, Düsseldorf/Münster;
- Dr. Matthijs van den Adel, Mitglied des Vorstandes der WestLB AG, Düsseldorf/Münster;
- Franz Ruf, Administrateur-Délégué der WestLB INTERNATIONAL S.A., Luxembourg;
- Norbert Lersch, Administrateur-Directeur der WestLB INTERNATIONAL S.A., Luxembourg;
- Dr. Johannes Scheel, Administrateur-Directeur der WestLB INTERNATIONAL S.A., Luxembourg.

WestLB INTERNATIONAL S.A.

F. Ruf / A. Müller

Enregistré à Luxembourg, le 5 mai 2006, réf. LSO-BQ01693. – Reçu 18 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(040816//37) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mai 2006.

ILE DE LAD TE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-1940 Luxembourg, 174, route de Longwy.

R. C. Luxembourg B 76.327.

In the year two thousand six, on the twentieth of April.

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

There appeared:

1) HB INSTITUTIONAL LIMITED PARTNERSHIP, a limited partnership organized under the laws of the State of Delaware, authentication number 2053317, c/o The Baupost Group, L.L.C., a company with its registered office at 10 St. James Avenue, Suite 2000, Boston, Massachusetts 02116 (USA),

2) PB INSTITUTIONAL LIMITED PARTNERSHIP, a limited partnership organized under the laws of the State of Delaware, authentication number 2053323, c/o The Baupost Group, L.L.C., a company with its registered office at 10 St. James Avenue, Suite 2000, Boston, Massachusetts 02116 (USA),

3) YB INSTITUTIONAL LIMITED PARTNERSHIP, a limited partnership organized under the laws of the State of Delaware, authentication number 2053330, c/o The Baupost Group, L.L.C., a company with its registered office at 10 St. James Avenue, Suite 2000, Boston, Massachusetts 02116 (USA),

4) BAUPOST VALUE PARTNERS, L.P.- I, a limited partnership organized under the laws of the State of Delaware, authentication number 0293323, c/o The Baupost Group, L.L.C., a company with its registered office at 10 St. James Avenue, Suite 2000, Boston, Massachusetts 02116 (USA),

all here represented by Mr Christophe Gammal, economist, residing in Esch/Lallange,

by virtue of four proxies given in Fort Lauderdale, Florida, on April 19, 2006,

said proxies after signature ne varietur by the proxyholder and the undersigned notary shall remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing parties, through their representative, have requested the notary to state that:

- The appearing parties are the only shareholders of the private limited liability company («société à responsabilité limitée») existing under the name of ILE DE LAD TE, S.à r.l., R. C. B Number 76.327, with registered office in Luxembourg, incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary dated June 13, 2000, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C Number 752 of October 12, 2000.

The Articles of Incorporation have been amended several times and for the last time pursuant to a deed of Maître Martine Weinandy, notary residing in Clervaux, acting in replacement of the undersigned notary dated March 1, 2002, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C Number 894 of June 12, 2002.

- The company's capital is set at forty-five thousand (EUR 45,000.-) Euro represented by five hundred (500) shares with a par value of ninety (EUR 90.-) Euro each divided in five (5) different A, B, C, D and E classes of shares representing one hundred (100) shares each, having all the same rights, all entirely subscribed and fully paid in.

- The agenda is worded as follows:

- 1) Liquidation of the Company.
- 2) Appointment of a liquidator and determination of his powers.
- 3) Miscellaneous.

The shareholders then passed the following resolutions by unanimous vote:

First resolution

The company is put into liquidation.

Second resolution

HALSEY, S.à r.l., R.C. B Number 50.984, a company with its registered office in 174, route de Longwy, L-1940 Luxembourg is appointed as liquidator of the company, with the broadest powers to effect the liquidation, except the restrictions provided by the Law and the Articles of Incorporation of the Company in liquidation.

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

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

The document having been read and translated to the mandatory of the persons appearing, said mandatory signed with us the notary, the présent original deed.

Traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille six, le vingt avril.

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

Ont comparu:

1) HB INSTITUTIONAL LIMITED PARTNERSHIP, un «limited partnership» sous la loi de l'Etat du Delaware, enregistrée sous le numéro 2053317, c/o The Baupost Group, L.L.C., une société avec siège social au 10 St. James Avenue, Suite 2000, Boston, Massachusetts 02116 (USA),

2) PB INSTITUTIONAL LIMITED PARTNERSHIP, un «limited partnership» sous la loi de l'Etat du Delaware, enregistrée sous le numéro 2053323, c/o The Baupost Group, L.L.C., une société avec siège social au 10 St. James Avenue, Suite 2000, Boston, Massachusetts 02116 (USA),

3) YB INSTITUTIONAL LIMITED PARTNERSHIP, un «limited partnership» sous la loi de l'Etat du Delaware, enregistrée sous le numéro 2053330, c/o The Baupost Group, L.L.C., une société avec siège social au 10 St. James Avenue, Suite 2000, Boston, Massachusetts 02116 (USA),

4) BAUPOST VALUE PARTNERS, L.P.- I, un «limited partnership» sous la loi de l'Etat du Delaware, enregistrée sous le numéro 0293323, c/o The Baupost Group, L.L.C., une société avec siège social au 10 St. James Avenue, Suite 2000, Boston, Massachusetts 02116 (USA),

toutes ici représentées par Monsieur Christophe Gammal, économiste, demeurant à Esch-sur-Alzette, en vertu de quatre procurations sous seing privé données à Fort Lauderdale, Floride, le 19 avril 2006.

Lesquelles procurations après signature ne varient par le mandataire et le notaire instrumentaire demeureront annexées aux présentes pour être enregistrées en même temps.

Lesquelles comparantes, par leur mandataire, ont requis le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

- Les comparantes sont les seules associées de la société à responsabilité limitée existant sous la dénomination de ILE DE LAD TE, S.à r.l., R.C. B numéro 76.327, ayant son siège social à Luxembourg, constituée par acte du notaire instrumentaire en date du 13 juin 2000, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C Numéro 752 du 12 octobre 2000.

Les statuts de ladite société ont été modifiés à différentes reprises et en dernier lieu par un acte de Maître Martine Weinandy, notaire de résidence à Clervaux, en remplacement du notaire instrumentaire en date du 1^{er} mars 2002, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C Numéro 894 du 12 juin 2002.

- Le capital social de cette société est de quarante-cinq mille (EUR 45.000,-) euros représenté par cinq cents (500) parts sociales d'une valeur nominale de quatre-vingt-dix (EUR 90,-) euros chacune, divisées en cinq (5) catégories de parts A, B, C, D et E représentant chacune cent (100) parts sociales, ayant toutes les mêmes droits, toutes intégralement souscrites et entièrement libérées.

- L'ordre du jour est conçu comme suit:

- 1) Mise en liquidation de la Société.
- 2) Nomination d'un liquidateur et détermination de ses pouvoirs.
- 3) Divers.

Les associés ont ensuite abordé l'ordre du jour et ont pris les résolutions suivantes à l'unanimité des voix:

Première résolution

La Société est mise en liquidation.

Deuxième résolution

HALSEY, S.à r.l., R.C. B Numéro 50.984, une société avec siège social au 174, route de Longwy, L-1940 Luxembourg est nommée aux fonctions de liquidateur, lequel aura les pouvoirs les plus étendus pour réaliser la liquidation, sauf les restrictions prévues par la loi ou les statuts de la Société en liquidation.

Le notaire, qui comprend et parle l'anglais, constate par le présent 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 divergences entre le texte anglais et français, la version anglaise fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire des comparantes, celui-ci a signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: Ch. Gammal, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 21 avril 2006, vol. 153S, fol. 25, case 4. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg, le 5 mai 2006.

A. Schwachtgen.

(044508/230/108) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2006.

ADVANZIA BANK S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5365 Munsbach, 9, Parc d'Activité Syrdall.

R. C. Luxembourg B 109.476.

EXTRAIT

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires d'ADVANZIA BANK S.A. du 21 avril 2006 a décidé d'accepter la démission de Monsieur Henrik Krefting en tant qu'administrateur de la classe C et de nommer Monsieur Karl Heinz Thomas Altenhain, né le 6 novembre 1956 à Wuppertal (Allemagne) et demeurant au Adalbertstr. 88, 80799 Munich (Allemagne) en remplacement pour une période de deux ans jusqu'à l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2008.

ADVANZIA BANK S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 5 mai 2006, réf. LSO-BQ01610. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(040831/260/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mai 2006.

PEPSI BOTTLING GROUP GLOBAL FINANCE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.

R. C. Luxembourg B 85.157.

In the year two thousand and six, on the twenty-eighth day of April.

Before Us, Maître Martine Schaeffer, notary residing in Remich, acting in replacement of her colleague Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary residing in Luxembourg, momentarily absent, the latter remaining depositary of the present minute.

There appeared:

THE PEPSI BOTTLING GROUP, INC., a limited corporation incorporated and existing under the laws of Delaware, having its registered office at National Registered Agents Inc., 160 Greentree Drive, Suite 101, Dover, Delaware 19904 (USA) and having its principal place of business at One Pepsi Way, Somers, NY 105869, New York, United States of America,

here duly represented by M^e Elisabeth Reinard, attorney-at-law, residing in Luxembourg, by virtue of a power of attorney given under private seal on April 21, 2006.

Such proxy, after having been signed *ne varietur* by the proxy acting on behalf of the appearing party and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed for the purpose of registration.

The appearing party, represented as stated here above, has requested the undersigned notary to record the following:

- THE PEPSI BOTTLING GROUP, INC. is the sole shareholder of PEPSI BOTTLING GROUP GLOBAL FINANCE, S.à r.l., a Luxembourg limited liability company (*société à responsabilité limitée*), having its registered office in L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under the number B 85.157 (the Company), incorporated pursuant to a notarial deed of Maître Gérard Lecuit, notary then residing in Hesperange, on December 3, 2001, published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* n° 568 of April 11, 2002, the articles of association of which were lastly amended by a deed of Maître Paul Frieders, notary residing in Luxembourg, on May 11, 2005, published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* n° 1053 of October 18, 2005.

- The Company's share capital is presently set at eighteen thousand United States Dollars (USD 18,000.-) represented by one hundred eighty (180) shares with a par value of one hundred United States Dollars (USD 100.-) each.

The agenda of the Meeting is the following:

1. Transfer of the registered office of the Company from the Grand Duchy of Luxembourg to the State of Delaware and of the principal place of management of the Company to New York; henceforth renunciation by the Company to the nationality of Luxembourg;

2. Modification of the corporate denomination of the Company from PEPSI BOTTLING GROUP GLOBAL FINANCE, S.à r.l. into PEPSI BOTTLING GROUP GLOBAL FINANCE, LLC (the Delaware Company); complete restatement of the articles of association of the Company so as to conform them to the laws of the State of Delaware, by the adoption of a new Limited Liability Company Agreement, a Certificate of Formation and a Certificate of Domestication, all in accordance with Section 18-212 of the Delaware Limited Liability Company Act governing the domestication in the State of Delaware;

3. Confirmation that the Company will, upon transfer and change of nationality, remain the owner of all its assets and liabilities without discontinuity or limitations;

4. Approval of the interim accounts of the Company;

5. Resignation of the managers of the Company and discharge for the performance of their respective mandate;

6. Appointment of any employee and/or lawyer of LOYENS WINANDY and any employee of ALTER DOMUS, each one of them acting individually, to perform in the Grand Duchy of Luxembourg all acts and formalities in connection with the Company moving its registered office from Luxembourg to the State of Delaware;

7. Appointment of Mr Geoffrey Kupferschmid, as an authorised person within the meaning of the Delaware Limited Liability Company Act, for the execution, delivery and filing with the Secretary of State of the State of Delaware of the Certificate of Formation of the Delaware Company and a Certificate of Limited Liability Company Domestication.

The sole shareholder then passed the following resolutions:

First resolution

The sole shareholder resolves to transfer the registered office of the Company from the Grand Duchy of Luxembourg to the State of Delaware, c/o National Registered Agents, Inc., 160 Greentree Drive, Suite 101, Kent County, Dover, Delaware 19904, which shall become the Company's registered office.

The sole shareholder also decides to transfer the principal place of management of the Company from the Grand Duchy of Luxembourg to New York, One Pepsi Way, Somers, NY 10589.

As a result of such transfers, the Company will henceforth be subject to the laws of the State of Delaware and has renounced to the nationality of Luxembourg. The change of nationality and the transfer of the registered office of the Company will be carried out without interruption in the legal personality of the Company, under the suspensive condition of the filing of a Certificate of Formation and of a Certificate of Domestication with the Secretary of State of the State of Delaware.

Second resolution

The sole shareholder resolves to modify the articles of association of the Company to the extent necessary so as to conform them to the laws of the State of Delaware, and, to that end, to enter into a Limited Liability Company Agreement and to cause the execution, delivery and filing with the Secretary of State of the State of Delaware of a Certificate

of Formation and a Certificate of Domestication, all in accordance with Section 18-212 of the Delaware Limited Liability Company Act governing the domestication in the State of Delaware.

The Company will further change its corporate denomination from PEPSI BOTTLING GROUP GLOBAL FINANCE, S.à r.l. into PEPSI BOTTLING GROUP GLOBAL FINANCE, LLC.

It is understood that the legal requirements set forth under the laws of the State of Delaware for the adoption of a new Limited Liability Company Agreement, a Certificate of Formation and a Certificate of Domestication in accordance with laws of the State of Delaware need to be accomplished.

Third resolution

The sole shareholder resolves to confirm that the Company will, upon transfer and change of nationality, remain the owner of all its assets and liabilities without any limitations or discontinuity. The Company will thus continue to own all its assets and liabilities incurred or entered into before the transfer and change of nationality.

Fourth resolution

After the presentation of the interim accounts of the Company for the period ending on April 24, 2006, which have further been prepared in accordance with Luxembourg accounting law and principles (presented in the French language), the sole shareholder resolves to approve these accounts. These accounts, after having been signed ne varietur by the proxyholder of the appearing party and the undersigned notary, shall remain attached hereto to be registered with the minutes.

Fifth resolution

The sole shareholder resolves to accept the resignation of the managers of the Company, with effect as of the date of this general meeting and to give them discharge for the performance of their respective mandate.

Sixth resolution

The sole shareholder decides to appoint any employee and/or lawyer of LOYENS WINANDY and any employee of ALTER DOMUS, each one of them acting individually, to perform in the Grand Duchy of Luxembourg any acts and formalities in connection with the Company moving its registered office of the Company from Luxembourg to the State of Delaware, in particular the removal of the Company from the Trade Register.

Seventh resolution

The sole shareholder decides to appoint Mr Geoffrey Kupferschmid, as an authorised person within the meaning of the Delaware Limited Liability Company Act, for the execution, delivery and filing with the Secretary of State of the State of Delaware of the Certificate of Formation of the Delaware Company and a Certificate of Limited Liability Company Domestication and to perform in the State of Delaware any other acts and formalities in connection with the Company moving its registered office of the Company from Luxembourg to the State of Delaware, if any.

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

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

The document having been read to the proxyholder of the appearing party, said proxyholder, signed together with the notary the present original deed.

Suit la version française du texte qui précède:

L'an deux mille six, le vingt-huitième jour du mois d'avril.

Par-devant Maître Martine Schaeffer, notaire de résidence à Remich, agissant en remplacement de son confrère Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg, momentanément absent, ce dernier restant dépositaire de la présente minute.

A comparu:

THE PEPSI BOTTLING GROUP, INC., une société à responsabilité limitée de droit du Delaware, ayant son siège social statutaire au National Registered Agents, Inc., 160 Greentree Drive, Suite 101, Dover, Delaware 19904 (Etats-Unis), et son siège de direction effective au One Pepsi Way, Somers, NY 105869, New York, Etats-Unis,

ici représentée par M^e Elisabeth Reinard, avocat à la Cour, résidant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée le 21 avril 2006.

Ladite procuration, après avoir été signée ne varietur par la mandataire de la partie comparante ainsi que le notaire soussigné, restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Laquelle comparante, par sa mandataire, a requis le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

- THE PEPSI BOTTLING GROUP, INC. est l'associée unique de THE PEPSI BOTTLING GROUP GLOBAL FINANCE, S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, ayant son siège social à L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll, enregistrée auprès du Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 85.157 (la Société), constituée suivant acte notarié de Maître Gérard Lecuit, notaire alors de résidence à Hesperange, du 3 décembre 2001, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n° 568 du 11 avril 2002, dont les statuts ont été modifiés pour la dernière fois suivant acte de Maître Paul Frieders, notaire de résidence à Luxembourg, du 11 mai 2005, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Association n° 1053 du 18 octobre 2005.

- Le capital social de cette société est fixé à dix-huit mille dollars américains (USD 18.000,-), représenté par cent quatre-vingts (180) parts sociales d'une valeur nominale de cent dollars américains (USD 100,-) chacune.

- L'ordre du jour est conçu comme suit:

1. Transfert du siège social de la Société du Grand-Duché de Luxembourg vers l'Etat du Delaware et du siège de direction effective de la Société vers New York; renonciation par la Société à la nationalité luxembourgeoise;

2. Modification de la dénomination sociale de la Société de PEPSI BOTTLING GROUP GLOBAL FINANCE, S.à r.l. en PEPSI BOTTLING GROUP GLOBAL FINANCE, LLC (la «Delaware Company»); refonte complète des statuts de la Société afin de les adapter à la législation de l'Etat du Delaware par l'adoption d'un nouveau «Limited Liability Company Agreement», d'un «Certificate of Formation» et d'un «Certificate of Domestication», le tout conformément à la Section 18-212 de la loi du Delaware sur la société à responsabilité limitée («Delaware Limited Liability Company Act») régissant l'implantation dans l'Etat du Delaware;

3. Confirmation que tous les actifs et passifs de la Société resteront, suite au transfert et au changement de nationalité, la propriété de la Société sans discontinuité ni restrictions;

4. Approbation des comptes intérimaires de la Société;

5. Démission des gérants de la Société et décharge pour l'exécution de leurs mandats respectifs;

6. Mandat donné à tout employé et/ou tout avocat de LOYENS WINANDY et tout employé de ALTER DOMUS, chacun d'eux agissant individuellement, afin d'effectuer au Grand-Duché de Luxembourg, tous les actes et formalités en rapport avec le transfert du siège social de la Société du Luxembourg vers l'Etat du Delaware;

7. Mandat donné à Geoffrey Kupferschmid en tant que personne autorisée au sens de la loi du Delaware sur les sociétés à responsabilité limitée, afin d'effectuer, de délivrer et de déposer, auprès du Secrétaire d'Etat («Secretary of State») de l'Etat du Delaware, le «Certificate of Formation» de la «Delaware Company» et le «Certificate of Limited Liability Company Domestication».

L'associée unique a, dès lors, pris les résolutions suivantes:

Première résolution

L'associée unique décide de transférer le siège social de la Société du Grand-Duché de Luxembourg vers l'Etat du Delaware, c/o National Registered Agents, Inc., 160 Greentree Drive, Suite 101, Kent County, Dover, Delaware 19904, qui sera le siège social de la Société.

L'associée unique décide également de transférer le siège de direction effective de la Société du Grand-Duché de Luxembourg vers New York, One Pepsi Way, Somers, NY 10589.

En conséquence de ces transferts, la Société sera dorénavant soumise à la législation de l'Etat du Delaware et a renoncé à la nationalité luxembourgeoise. Le changement de nationalité et le transfert du siège social de la Société s'effectuera sans interruption de la personnalité morale de la Société, sous la condition suspensive de l'enregistrement d'un «Certificate of Formation» et d'un «Certificate of Domestication» auprès du Secrétaire d'Etat («Secretary of State») de l'Etat du Delaware.

Deuxième résolution

L'associée unique décide de modifier les statuts de la Société afin de les mettre en conformité avec la législation de l'Etat du Delaware, et à cette fin, d'adopter un «Limited Liability Company Agreement», et de procéder à l'exécution, la délivrance et le dépôt, auprès du Secrétaire d'Etat («Secretary of State») de l'Etat du Delaware, d'un «Certificate of Formation» et d'un «Certificate of Domestication», conformément à la Section 18-212 de la loi du Delaware sur la société à responsabilité limitée («Delaware Limited Liability Company Act») régissant l'implantation dans l'Etat du Delaware.

La Société changera également sa dénomination sociale de PEPSI BOTTLING GROUP GLOBAL FINANCE, S.à r.l. en PEPSI BOTTLING GROUP GLOBAL FINANCE, LLC.

Il est entendu que les formalités prévues par la législation de l'Etat du Delaware pour l'adoption d'un nouveau «Limited Liability Company Agreement», d'un «Certificate of Formation» et d'un «Certificate of Domestication» conformément à la législation de l'Etat du Delaware devront être exécutées.

Troisième résolution

L'associée unique décide de confirmer que la Société demeurera, suite au transfert et au changement de nationalité, propriétaire de l'ensemble de ses actifs et passifs, sans limitations ni discontinuité. La Société continuera dès lors d'être propriétaire de tous ses actifs et passifs encourus ou nés avant le transfert et le changement de nationalité.

Quatrième résolution

Après la présentation des comptes intérimaires de la Société de la période prenant fin au 24 avril 2006, préparés en vertu des règles et principes comptables luxembourgeois (présentés en langue française), l'associée unique décide d'approuver ces comptes. Ces comptes, après avoir été signés ne varietur par le mandataire de la partie comparante et le notaire instrumentant, resteront annexés au présent acte pour être soumis en même temps aux formalités de l'enregistrement.

Cinquième résolution

L'associée unique décide d'accepter la démission des gérants de la Société, avec effet à la date de la présente assemblée et de leur accorder pleine et entière décharge pour l'exécution de leurs mandats respectifs.

Sixième résolution

L'associée unique décide de donner mandat à tout employé et/ou avocat de LOYENS WINANDY et à tout employé de ALTER DOMUS, chacun d'eux agissant individuellement, afin d'effectuer au Grand-Duché de Luxembourg, tous les actes et formalités en rapport avec le transfert du siège social de la Société du Luxembourg vers l'Etat du Delaware, et en particulier la radiation de la Société du Registre du Commerce.

Septième résolution

L'associée unique décide de donner mandat à Monsieur Geoffrey Kupferschmid en tant que personne autorisée au sens de la loi du Delaware sur les sociétés à responsabilité limitée afin d'effectuer, de délivrer et de déposer, auprès du Secrétaire d'Etat («Secretary of State») de l'Etat du Delaware, le «Certificate of Formation» de la «Delaware Company» et le «Certificate of Limited Liability Company Domestication» et d'effectuer, dans l'Etat du Delaware, tous les actes et formalités en rapport avec le transfert du siège social de la Société du Luxembourg vers l'Etat du Delaware, le cas échéant.

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

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, déclare qu'à la requête de la partie comparante, le présent acte est établi en anglais, suivi d'une version française. En cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Et après lecture faite et interprétation donnée à la mandataire de la comparante, celle-ci a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: E. Reinard, M. Schaeffer.

Enregistré à Luxembourg, le 5 avril 2006, vol. 153S, fol. 48, case 4. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg, le 15 mai 2006.

M. Schaeffer.

(044525/230/206) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2006.

PEPSI BOTTLING GROUP GLOBAL FINANCE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

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

R. C. Luxembourg B 85.157.

Les comptes de clôture au 24 avril 2006, enregistrés à Luxembourg, le 10 mai 2006, réf. LSO-BQ02912, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2006.

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

Luxembourg, le 15 mai 2006.

A. Schwachtgen.

(044527/230/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2006.

EOIV MANAGEMENT COMPANY, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Share capital: EUR 196,400.-.

Registered office: L-1325 Luxembourg, 7, rue de la Chapelle.

R. C. Luxembourg B 97.346.

In the year two thousand and six, on the twenty-fifth day of April.

Before Maître Gérard Lecuit, notary, residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

There appeared the following:

AXA REAL ESTATE INVESTMENT MANAGERS FRANCE S.A., a société anonyme incorporated in the Republic of France, with registered office at Coeur Défense, 100 Esplanade du Général de Gaulle, 92932 Paris la Défense Cedex, registered in the Trade and Companies Register of Paris under number 397 991 670 R.C.S. Paris, France, represented by Mrs Bernardine Vos, private employee, residing professionally in Luxembourg, by virtue of a proxy given on 24 April 2006 (the «Shareholder»).

The said proxy shall be annexed to the present deed for the purpose of registration.

The Shareholder has requested the undersigned notary to document that the Shareholder is the sole shareholder of the société à responsabilité limitée EOIV MANAGEMENT COMPANY, S.à r.l., a company governed by the laws of Luxembourg, with registered office at 7, rue de la Chapelle, L-1325 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, incorporated following a deed of the undersigned notary on October 31, 2003, published in the Mémorial C, n° 3 on January 2, 2004, the articles of incorporation of which have last been amended following a deed of the undersigned notary on 15 December 2005, not yet published in the Mémorial C, whose corporate capital is set at one hundred ninety-six thousand four hundred Euro (EUR 196,400.-) (the «Company»).

The Shareholder has recognised to be fully informed of the resolutions to be taken on the basis of the following agenda:

Agenda:

1. To increase the corporate capital of the Company by an amount of fifteen thousand Euro (EUR 15,000.-) so as to raise it from its present amount of one hundred ninety-six thousand four hundred Euro (EUR 196,400.-) to two hundred eleven thousand four hundred Euro (EUR 211,400.-).

2. To issue six hundred (600) new shares, with a nominal value of twenty-five Euro (EUR 25.-) per share, having the same rights and privileges as the existing shares, with a share premium of two hundred twenty-five Euro (EUR 225.-) per share.

3. To accept subscription for these new shares and to accept payment in full for such new shares by a contribution in cash.

4. To amend the first paragraph of article 5 of the articles of incorporation, in order to reflect the above resolutions.

Then, the Shareholder has taken the following resolutions:

First resolution

The Shareholder resolved to increase the corporate capital of the Company by an amount of fifteen thousand Euro (EUR 15,000.-) so as to raise it from its present amount of one hundred ninety-six thousand four hundred Euro (EUR 196,400.-) to two hundred eleven thousand four hundred Euro (EUR 211,400.-).

Second resolution

The Shareholder resolved to issue six hundred (600) new shares, with a nominal value of twenty-five Euro (EUR 25.-) per share, having the same rights and privileges as the existing shares, with a share premium of two hundred twenty-five Euro (EUR 225.-) per share.

Third resolution

Subscription - Payment

Thereupon, has appeared Mrs Bernardine Vos, prenamed, acting in the capacity as duly authorised attorney-in-fact of AXA REAL ESTATE INVESTMENT MANAGERS FRANCE S.A., prenamed, by virtue of the pre-mentioned proxy (the «Subscriber»).

The Subscriber declared to subscribe for six hundred (600) new shares with a nominal value of twenty-five Euro (EUR 25.-) each and to make payment for such new shares, including a share premium in an aggregate amount of one hundred thirty-five thousand Euro (EUR 135,000.-), by a contribution in cash.

The total amount of one hundred fifty thousand Euro (EUR 150,000.-) is thus as from now at the disposal of the Company, evidence thereof having been submitted to the undersigned notary.

Thereupon, the Shareholder resolved to accept the said subscription and payment and to allot the six hundred (600) new shares to the Subscriber.

Fourth resolution

As a result of the above resolutions, the Shareholder resolved to amend the first paragraph of article 5 of the articles of incorporation, which will from now on read as follows:

«Art. 5. Corporate capital. (first paragraph). The issued capital of the Company is set at two hundred eleven thousand four hundred Euro (EUR 211,400.-) divided into eight thousand four hundred and fifty-six (8,456) shares, with a nominal value of twenty-five Euro (EUR 25.-) each, all of which are fully paid up.»

Expenses

The expenses, costs, fees and charges which shall be borne by the Company as a result of the aforesaid capital increase are estimated at three thousand Euro (EUR 3,000.-).

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

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

The document having been read to the person appearing, who is known to the notary by its surname, first name, civil status and residence, the said person signed together with the notary this original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

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

Par-devant Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

A comparu:

AXA REAL ESTATE INVESTMENT MANAGERS FRANCE S.A., une société anonyme constituée en République Française, ayant son siège social à Coeur Défense, 100 Esplanade du Général de Gaulle, 92932 Paris la Défense Cedex, enregistrée au Registre de Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 397 991 670 R.C.S. Paris, France, représentée par Madame Bernardine Vos, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée le 24 avril 2006 (l'«Associé»).

Ladite procuration restera annexée aux présentes pour les besoins de l'enregistrement.

L'Associé de la Société a requis le notaire instrumentant d'acter que le comparant est le seul et unique associé de la société à responsabilité limitée EOIV MANAGEMENT COMPANY, S.à r.l., une société de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 7, rue de la Chapelle, L-1325 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, constituée suivant acte du notaire soussigné le 31 octobre 2003, publié au Mémorial C n° 3 le 2 janvier 2004, dont les statuts ont été modifiés pour la dernière fois suivant acte du notaire soussigné, le 15 décembre 2005, non encore publié au Mémorial C, le capital social de laquelle est fixé à cent quatre-vingt-seize mille quatre cents euros (EUR 196.400.-) (la «Société»).

L'Associé a reconnu être parfaitement au courant des décisions à intervenir sur base de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Augmentation du capital social de la Société à concurrence de quinze mille euros (EUR 15.000.-) pour le porter de son montant actuel de cent quatre-vingt-seize mille quatre cents euros (EUR 196.400.-) à deux cent onze mille quatre cents euros (EUR 211.400.-).

2. Emission de six cents (600) parts sociales nouvelles, d'une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune, ayant les mêmes droits et privilèges que les parts sociales existantes, avec une prime d'émission de deux cent vingt-cinq euros (EUR 225,-) par part sociale.

3. Acceptation de la souscription de ces parts sociales nouvelles et acceptation de la libération intégrale de ces parts sociales nouvelles par un apport en numéraire.

4. Modification de l'alinéa premier de l'article 5 des statuts, afin de refléter les résolutions ci-dessus.

L'Associé a alors pris les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Associé a décidé d'augmenter le capital social de la Société à concurrence de quinze mille euros (EUR 15.000,-) pour le porter de son montant actuel de cent quatre-vingt-seize mille quatre cents euros (EUR 196.400,-) à deux cent onze mille quatre cents euros (EUR 211.400,-).

Deuxième résolution

L'Associé a décidé d'émettre six cents (600) parts sociales nouvelles, d'une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune, ayant les mêmes droits et privilèges que les parts sociales existantes, avec une prime d'émission de deux cent vingt-cinq euros (EUR 225,-) par part sociale.

Troisième résolution

Souscription - Paiement

Ensuite, Madame Bernardine Vos, précitée, s'est présentée agissant en sa qualité de mandataire dûment autorisé de AXA REAL ESTATE INVESTMENT MANAGERS FRANCE S.A., précitée, en vertu de la procuration prémentionnée (le «Souscripteur»).

Le Souscripteur a déclaré souscrire six cents (600) parts sociales nouvelles d'une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune et libérer intégralement ces parts sociales nouvelles, y compris une prime d'émission d'un montant total de cent trente-cinq mille euros (EUR 135.000,-), par un apport en numéraire.

Le montant total de cent cinquante mille euros (EUR 150.000,-) est à partir de maintenant à la disposition de la Société, la preuve ayant été apportée au notaire instrumentant.

Ensuite, l'Associé a décidé d'accepter ladite souscription et ladite libération et d'émettre les six cents (600) parts sociales nouvelles au Souscripteur.

Quatrième résolution

En conséquence des résolutions adoptées ci-dessus, l'Associé a décidé de modifier l'alinéa premier de l'article 5 des statuts qui sera dorénavant rédigé comme suit:

«**Art. 5. Capital social. (alinéa premier).** Le capital social de la Société est fixé à deux cent onze mille quatre cents euros (EUR 211.400,-), représenté par huit mille quatre cent cinquante-six (8.456) parts sociales, d'une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune.»

Frais

Les frais, dépenses, rémunérations et charges quelconques qui incombent à la Société des suites de ce document sont estimés à trois mille euros (EUR 3.000,-).

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

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

Lecture du présent acte faite et interprétation donnée au comparant, connu du notaire instrumentaire par ses nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: B. Vos, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 26 avril 2006, vol. 153S, fol. 35, case 9. – Reçu 1.500 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 15 mai 2006.

G. Lecuit.

(044726/220/139) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2006.

EOIV MANAGEMENT COMPANY, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 196.400,-.

Siège social: L-1325 Luxembourg, 7, rue de la Chapelle.

R. C. Luxembourg B 97.346.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2006.

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

Luxembourg, le 15 mai 2006.

G. Lecuit.

(044727/220/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2006.

TOWER TRAINING & CONSULTING, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1512 Luxembourg, 9, rue Pierre Federspiel.
R. C. Luxembourg B 88.333.

Extrait des résolutions de l'assemblée générale extraordinaire du 11 avril 2006

Les associés réunis en assemblée générale extraordinaire ont pris la résolution suivante:
acceptation de la cession de parts sociales du 11 avril 2006,
décision prise à l'unanimité.

Les parts sociales sont donc dorénavant réparties comme suit:

John Alan Frank	120 parts sociales
Georges Seil	4 parts sociales

Pour TOWER TRAINING & CONSULTING, S.à r.l.

J.A. Frank

Gérant

Enregistré à Luxembourg, le 5 mai 2006, réf. LSO-BQ01406. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(040814//18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mai 2006.

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

Siège social: L-1471 Luxembourg, 230, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 40.916.

Extrait du contrat de cession de parts signé le 3 mai 2006

En vertu de l'acte de cession de parts du 3 mai 2006:

Jean Bertoldi, demeurant à F-54400 Longwy, avenue de Saintignon, 28 a transféré 249 parts détenues dans la société à Dominique Bonacci, demeurant à L-3532 Dudelange, rue du stade Jos Nosbaum, 6;

Christian Mutelet, demeurant à F-54260 Longuyon a transféré 1 part sociale détenue dans à la société à Dominique Bonacci, demeurant à L-3532 Dudelange, rue du stade Jos Nosbaum, 6.

Les associés de la société sont à présent:

- Bertoldi Jean	250 parts sociales
- Bonacci Dominique	250 parts sociales

Luxembourg, le 3 mai 2006.

J. Bertoldi

Gérant

Enregistré à Luxembourg, le 5 mai 2006, réf. LSO-BQ01606. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(040844/850/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mai 2006.

HSBC TRINKAUS GLOBAL CERTIFICATES, Fonds Commun de Placement.

Die Verwaltungsgesellschaft hat mit Zustimmung der Depotbank beschlossen, den o.g. Investmentfonds am 12. Juli 2006 zu liquidieren.

Luxemburg, im Juli 2006.

HSBC TRINKAUS INVESTMENT MANAGERS S.A.

J. Berg / S. Büdinger

(03425/705/9)

ARGENTA-FUND SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 27, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 26.881.

Le Conseil d'Administration d'ARGENTA-FUND SICAV a le plaisir d'inviter les actionnaires et ses administrateurs ainsi que le commissaire aux comptes à une

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le *1^{er} août 2006* à 14.00 heures au siège social de la société.

Cette Assemblée Générale Extraordinaire concerne la ratification de la nomination de deux administrateurs délégués. L'ordre du jour est le suivant:

Ordre du jour:

1. Ratification de la nomination de Monsieur Michel Waterplas et Monsieur Erik Schoepen à la fonction d'administrateur-délégué.

Proposition du Conseil d'Administration:

«L'Assemblée Générale Extraordinaire ratifie la nomination de Monsieur Michel Waterplas et Monsieur Erik Schoepen à la fonction d'administrateur-délégué avec délégation des pouvoirs de la gestion journalière pour une durée illimitée.»

2. Divers.

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

Pour être admis à l'Assemblée Générale Extraordinaire, les actionnaires devront avoir déposé leurs actions au plus tard le 24 juillet 2006 au siège d'ARGENTA BANQUE D'EPARGNE / ARGENTA SPAARBANK à 2018 Anvers, Belgique I 49-53 (Belgique) ou au siège d'ARGENTABANK LUXEMBOURG, 27, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg. I (03424/283/26) *Le Conseil d'Administration.*

AUDIOTECHNO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 26.703.

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

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le *1^{er} août 2006* à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 mars 2006, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 mars 2006.
4. Décision sur la continuation de l'activité de la société en relation avec l'article 100 sur la législation des sociétés.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

I (03319/000/17)

Le Conseil d'Administration.

MANZONI INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

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

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le *3 août 2006* à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes consolidés au 31 décembre 2005 et des rapports du conseil d'administration et du réviseur d'entreprises.
2. Nomination du réviseur d'entreprises.
3. Divers.

I (03339/534/14)

Le Conseil d'Administration.

FLCB AFFRETEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-9647 Doncols, 36, Bohey.
R. C. Luxembourg B 110.642.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra en l'étude du Notaire Holtz à Wiltz, en date du *1^{er} août 2006* à 10.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. L'ajout d'un nouvel alinéa à l'objet social et la modification subséquente de l'article 3 des statuts.
2. Révocation d'un mandat d'administrateur et nomination.

Le détail des modifications proposées est disponible au siège de la société.

I (03376/1004/13)

Le Conseil d'Administration.

I.B.M.S. - INTERNATIONAL BUSINESS AND MANAGEMENT SERVICES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1340 Luxembourg, 3-5, place Winston Churchill.
R. C. Luxembourg B 100.719.

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 4 août 2006 à 9.30 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 (03367/833/17)

Le Conseil d'Administration.

INVALTO, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1340 Luxembourg, 3-5, place Winston Churchill.
R. C. Luxembourg B 86.501.

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 4 août 2006 à 14.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

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

I (03368/833/17)

Le Conseil d'Administration.

BERENBERG GOAM PLUS STRATEGIE FONDS, Fonds Commun de Placement.

Aufgrund der gesamten Rücknahme der Anteile des Fonds hat der Verwaltungsrat der BERENBERG LUX INVEST S.A. («die Verwaltungsgesellschaft»), mit Sitz in L-1118 Luxembourg, 23, rue Aldringen, beschlossen den Fonds mit Wirkung zum 5. Juli 2006 aufzulösen.

Die Verwaltungsgesellschaft wird einen Liquidationsbericht erstellen, welcher von Dr. Wollert - Dr. Elmendorff, S.à r.l., Wirtschaftsprüfer des Fonds, geprüft wird.

Die Bücher und die Protokolle bezüglich des Fonds werden mindestens 5 Jahre am Gesellschaftssitz der Verwaltungsgesellschaft archiviert.

(03427/584/11)

Die Verwaltungsgesellschaft.

VALONA FINANCE S.A., Société Anonyme Holding.

Registered office: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.
R. C. Luxembourg B 21.796.

The Shareholders are hereby convened to attend the

ORDINARY GENERAL MEETING

to be held extraordinarily at the registered office on July 31st 2006 at 11.00 a.m. with the following agenda:

Agenda:

1. Report of the Board of Directors concerning the annual accounts as at December 31st 2005;
2. Report of the Statutory Auditor on the annual accounts as at December 31st 2005;
3. Approval of the annual accounts as at December 31st 2005;
4. Confirmation of the interim dividend as final and allocation to the legal reserve;
5. Discharge to the Directors and to the Statutory Auditor;
6. Miscellaneous.

I (03422/000/16)

The Board of Directors.

PITCAIRNS FINANCE S.A., Société Anonyme Holding.

Registered office: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.
R. C. Luxembourg B 33.106.

The Shareholders are hereby convened to attend the

ORDINARY GENERAL MEETING

to be held extraordinarily at the registered office on *July 31st 2006* at 11.30 a.m. with the following agenda:

Agenda:

1. Report of the Board of Directors concerning the annual accounts as at December 31st 2005;
2. Report of the Statutory Auditor on the annual accounts as at December 31st 2005;
3. Approval of the annual accounts as at December 31st 2005;
4. Allocation of the results;
5. Discharge to the Directors and to the Statutory Auditor;
6. Miscellaneous.

I (03423/000/16)

The Board of Directors.

SFF (SOCIETE FINANCIERE ET FONCIERE) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe.
R. C. Luxembourg B 81.597.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

prorogée qui aura lieu le mercredi 2 août 2006 à 16.00 heures au siège de la société sis 1 rue Goethe à L-1637 Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- démission des administrateurs, du commissaire aux comptes, du domiciliataire et du siège de la société;
- décharge aux administrateurs, commissaire aux comptes et domiciliataire sortants;
- nomination des administrateurs, du commissaire aux comptes et du domiciliataire remplaçants;
- transfert du siège de la société;
- divers.

Le 13 juillet 2006.

I (03426/000/17)

Les Membres du Conseil d'Administration.

TRANSPACIFIC FUND, Société d'Investissement à Capital Fix.

Registered office: L-1855 Luxembourg-Kirchberg, 46, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 8.576.

The ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders of TRANSPACIFIC FUND will be held at the registered office of the Company at 46, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg on *July 25, 2006* at 11 a.m. for the purpose of considering and voting upon the following matters:

Agenda:

1. To hear the report of the Board of Directors for the year ended March 31, 2006.
2. To hear the report of the Independent Auditor.
3. Approbation of the annual accounts for the year ended March 31, 2006.
4. Allocation of the net profit and the amount and date of payment of the dividend.
5. To discharge the Directors with respect to the performance of their duties during the year ended March 31, 2006.
6. Statutory elections.
7. Nomination of a new Independent Auditor.
8. Approbation of the payment of the Directors' fees for the period under review.
9. Miscellaneous.

The shareholders are advised that no quorum is required for the statutory general meeting and that decisions will be taken by the majority of the shares present or represented at the meeting.

In order to take part at the statutory meeting, the owners of registered shares must be registered in the Company's register of shareholders five clear days before the meeting and the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the meeting at the registered office of the Fund or at the following banks:

- BANQUE DE NEUFLIZE, 3 avenue Hoche, Paris, France
- ABN AMRO BANK N.V., Kemelstede 2, 4817 ST Breda, The Netherlands

Luxembourg, 7 July 2006.

II (03382/755/28)

The Board of Directors.

AMBILUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 68.114.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le *26 juillet 2006* à 14.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2005.
3. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
5. Divers.

II (03039/534/15)

Le Conseil d'Administration.

COMPAGNIE FINANCIERE MONTCHOISI S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt.
R. C. Luxembourg B 24.944.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, le *lundi 24 juillet 2006* à 10.00 heures.

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2005;
2. Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2005;
3. Décharge pleine et entière à accorder aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exercice de leur mandat jusqu'au 31 décembre 2005;
4. Décharge pleine et entière à accorder aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour la non tenue de l'assemblée générale ordinaire à la date statutaire.

Pour pouvoir assister à cette assemblée, Messieurs les Actionnaires sont priés de se conformer à l'article 10 des statuts.

II (03270/687/18)

Le Conseil d'Administration.

**ACERGY S.A., Société Anonyme Holding,
(anc. STOLT OFFSHORE S.A., Société Anonyme).**

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

A Postponed

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of Shareholders of ACERGY S.A. (the «Company») will be held at the offices of SERVICES GENERAUX DE GESTION S.A., 23, avenue Monterey, L-2086 Luxembourg, on *August 1, 2006* at 3 p.m. for the following purposes:

(1) To adopt the proposed changes to the Company's articles of incorporation:

Art. 8, Second Paragraph:

All Common Shares in the Company shall be registered in the Register(s) of Shareholders which shall be kept by the persons designated therefore by the Company and such Register(s) of Shareholders shall contain the name of each holder of Common Shares, his residence and/or elected domicile and the number of Common Shares held by him and other information as may be required from time to time by applicable law.

Art. 12, First Paragraph:

The board of directors may resolve the issuing of bonds and debentures and the contracting of loans convertible into common shares or exchangeable in other equity or debt securities in particular with or without subscription rights or warrants attached and which may be in bearer or other form in any denomination if applicable and payable in any currency.

Art. 12, Second Paragraph:

The Board of Directors shall fix the rate of interest, conditions of issue, the conversion price and repayment and all other terms and conditions thereof. Notwithstanding articles 5a and 5b, the Board has full discretion in determining the conversion price.

Art. 13, Sixth Paragraph:

The Directors may be re-elected. The term of office of Directors shall end immediately after the ordinary general meeting in the year of the expiry thereof and their successors have been elected and at least three directors have accepted.

Art. 15, Third Paragraph:

The Board of Directors may only deliberate, validly if the majority of its members shall take part in the proceedings by voting personally, by telephone or by video conference or by proxy given in writing, by telegram, fax or e-mail.

Art. 24, First Paragraph:

The annual general meeting shall ipso facto convene in the municipality of the registered office on the fourth Friday in May. Should this be a holiday, the meeting will take place on the first working day following, at the same time.

Art. 26, First Paragraph:

General meetings shall be chaired by the Chairman or, in his absence, by a Director or other person appointed by the Board.

Art. 26, Second Paragraph:

The agenda of general meetings shall be prepared by the Board. The agenda must be set forth in the convening notice for the meeting and no point not appearing on the agenda may be considered, including the dismissal and appointment of Directors or the Statutory Auditors.

Art. 26, Fifth Paragraph:

Notices for general meetings shall be given either:

a) by e-mail to shareholders who have indicated an e-mail address to the Company, sent not later than twenty (20) days before the date set for the meeting. Notices hereunder shall be deemed given when the e-mail was sent by the relevant Register keeper; or

b) by mail, first class, postage prepaid, to all holder of Common Shares, sent to the address recorded in the Register(s), and posted not later than twenty (20) days before the date set for the meeting. Notices shall be deemed to be given when deposited in the mail as aforesaid.

Art. 26, Sixth Paragraph:

General meetings, both ordinary and extraordinary, may convene and their discussions shall be valid, even if no previous notice of meeting has been given, on any occasion when all the shareholders entitled to vote thereat shall be present or represented and agree to discuss the matters shown in the agenda.

Art. 26, Seventh Paragraph:

A shareholder may be represented at a general meeting by a proxy who need not be a shareholder and the proxy holder may represent an unlimited number of shareholders. Written proxies for any general meeting of shareholders shall be deposited with the Company at its registered office or with any Director at least five (5) days before the date set for the meeting;

Art. 29, First Paragraph:

Each year, for the financial year ended on the 30th day of November, the Board of Directors shall prepare a balance sheet of assets and liabilities and a profit and loss account and to the extent required by law consolidated financial statements. The necessary amortisations must be made.

Art. 29, Second Paragraph:

The Board of Directors report shall be annexed to such balance sheet and to the extent required by law to such consolidated balance sheet and consolidated profit and loss account and these reports and documents shall contain the details required by the law applicable to the Company. A copy of all such documents shall be forwarded, at least twenty (20) days before the date fixed for the general meeting to which they are to be submitted, to all shareholders.

Art. 30, First Paragraph:

The favorable surplus on the unconsolidated balance sheet, after deduction of general and operational expenses, corporate charges and necessary amortisation, shall be the profit of the Company.

Art. 31, First Paragraph:

The general meeting shall hear the reports of the Board of Directors and the Statutory and independent Auditors and shall discuss the balance sheet and the consolidated balance sheet.

Art. 31, Second Paragraph:

After the balance sheet and consolidated balance sheet has been approved, the general meeting shall take a special vote on the discharge of the Directors and Auditors. This discharge is only valid if the balance sheet and the consolidated balance sheet contains no omission or false declaration which conceals or misrepresents the true situation of the Company, and as to acts made ultra vires the Articles of Incorporation or the law, only if such acts have been specifically pointed out in the convening notice.

An extraordinary general meeting convened with the same agenda for May 15, 2006 could not deliberate because the legally required quorum of half of the issued Common Shares was not reached.

At a postponed extraordinary general meeting, any number of Common Shares present or represented shall constitute a quorum and the resolutions have to be adopted at a 2/3 majority of Common Shares present or represented.

The Board of Directors of the Company has determined that Common Shareholders of record at the close of business on March 24, 2006 will be entitled to vote at the aforesaid meeting and at any adjournments thereof.

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

June 21, 2006.

M. Woolveridge

Chairman of the Board

II (03289/795/94)

65567

EUFI-RENT SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: Luxembourg, 1, place de Metz.
R. C. Luxembourg B 32.166.

It is our pleasure to invite the shareholders of EUFI-RENT SICAV to the

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

which will take place on *July 24, 2006* at 3.00 p.m. in the offices of Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, 2, place de Metz in order to deliberate on the following agenda:

Agenda:

1. Decision to put the Company into liquidation;
2. Appointment of the liquidator;
3. Definition of the powers of the liquidator,
4. Discharge to the Directors and to the statutory auditor;
5. Suspension of the net asset value calculation;
6. Miscellaneous.

Pursuant to article 31 of the articles of incorporation, the issue of new shares and the redemption by the Company of shares to shareholders who so request, cease on the first publication day of this notice convening the General Extraordinary Meeting at which the dissolution and the liquidation of the Company are proposed.

In order to participate, or to be represented, at the Extraordinary General Meeting, holders of bearer shares shall inform the Company and deposit their shares at least five clear days before the Extraordinary General Meeting with one of the paying agents.

Registered shareholders are authorized to vote or to delegate therefore an attorney. Shareholders who want to participate at the Extraordinary General Meeting have to advise the Company at least five clear days before.

PAYING AGENTS

- in Luxembourg: Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
1, place de Metz, L-2954 Luxembourg
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.
38, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
- in France: Caisse des Dépôts et Consignations
56, rue de Lille, F-75007 Paris
CNCE, 5, rue Masseran, F-75007 Paris
- in Belgium: FORTIS Banque S.A.,
3, Montagne du Parc, B-1000 Bruxelles
- in Germany: DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstrasse, 16, D-60325 Frankfurt am Main

II (03357/755/37)

EUFI-CASH SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: Luxembourg, 1, place de Metz.
R. C. Luxembourg B 32.164.

It is our pleasure to invite the shareholders of EUFI-CASH SICAV to the

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

which will take place on *July 24, 2006* at 2.30 p.m. in the offices of BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, Luxembourg, 2, place de Metz in order to deliberate on the following

Agenda:

1. Decision to put the Company into liquidation
2. Appointment of the liquidator
3. Definition of the powers of the liquidator
4. Discharge to the Directors and to the statutory auditor
5. Suspension of the net asset value calculation
6. Miscellaneous.

Pursuant to article 31 of the articles of incorporation, the issue of new shares and the redemption by the Company of shares to shareholders who so request, cease on the first publication day of this notice convening the General Extraordinary Meeting at which the dissolution and the liquidation of the Company are proposed.

In order to participate, or to be represented, at the Extraordinary General Meeting, holders of bearer shares shall inform the Company and deposit their shares at least five clear days before the Extraordinary General Meeting with one of the paying agents.

Registered shareholders are authorized to vote or to delegate therefore an attorney. Shareholders who want to participate at the Extraordinary General Meeting have to advise the Company at least five clear days before.

65568

PAYING AGENTS

- in Luxembourg: Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
1, place de Metz, L-2954 Luxembourg
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.
38, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
- in France: Caisse des Dépôts et Consignations
56, rue de Lille, F-75007 Paris
CNCE, 5, rue Masseran, F-75007 Paris
- in Belgium: FORTIS Banque S.A.,
3, Montagne du Parc, B-1000 Bruxelles
- in Germany: DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstrasse, 16, D-60325 Frankfurt am Main

II (03356/755/37)

**LA FINANCIERE DU MONT DE L'ENCLUME, Société Anonyme,
(anc. MASTER-FINANCE S.A.).**

Siège social: L-8009 Strassen, 43, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 54.508.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 43, route d'Arlon, L-8009 Strassen, le 25 juillet 2006 à 10.30 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. Autorisation à donner au conseil d'administration de nommer un administrateur-délégué;
6. Divers.

II (03316/833/19)

Le Conseil d'administration.

KATRAN, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1340 Luxembourg, 3-5, place Winston Churchill.
R. C. Luxembourg B 71.956.

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 26 juillet 2006 à 14.30 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.

II (03286/833/17)

Le Conseil d'administration.
