

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° 1458

28 juillet 2006

SOMMAIRE

| | | | |
|--|-------|---|-------|
| ACM U.S. Real Estate Investment Fund, Sicav, Luxembourg..... | 69982 | Gerinvest S.A., Luxembourg..... | 69972 |
| ACREL, Association de Concertation des Réviseurs d'Entreprises Luxembourgeois, A.s.b.l., Luxembourg..... | 69965 | Gerinvest S.A., Luxembourg..... | 69972 |
| Acotel Participations S.A., Luxembourg..... | 69979 | Gerinvest S.A., Luxembourg..... | 69972 |
| Activ Hotel Management S.A., Munsbach..... | 69969 | Gerinvest S.A., Luxembourg..... | 69972 |
| AllianceBernstein Institutional Investments..... | 69956 | Gestions Immobilières Sigrid Pagani, S.à r.l., Belreldange..... | 69969 |
| American Express Alternative Investment Fund (Lux), Sicav, Luxembourg..... | 69938 | GlobeOp Financial Services S.A., Luxembourg... .. | 69981 |
| American Express Alternative Investment Fund (Lux), Sicav, Luxembourg..... | 69952 | Humser International Service S.C., Pétange..... | 69969 |
| Anillo, S.à r.l., Pétange..... | 69970 | ID & A, S.à r.l., Gilsdorf..... | 69968 |
| Balalaika Holding S.A., Luxembourg..... | 69984 | Imaginea Luxembourg S.A., Esch-sur-Alzette.... | 69972 |
| Blackstar Investors PLC S.A., Luxembourg..... | 69979 | Immobilière Amadeus S.A., Luxembourg..... | 69971 |
| Café Caramba, S.à r.l., Luxembourg..... | 69978 | Infotekno S.A., Luxembourg..... | 69961 |
| Capacitors International S.A., Luxembourg..... | 69979 | Lupus alpha Fonds..... | 69964 |
| Clavigo S.A., Luxembourg..... | 69971 | Luxmedical, S.à r.l., Remerschen..... | 69971 |
| Columbus, Sicav, Luxembourg..... | 69953 | Marakei Holding S.A., Luxembourg..... | 69961 |
| Danske Fund of Funds..... | 69953 | Mondadori International S.A., Luxembourg..... | 69978 |
| DB Platinum Advisors S.A., Luxembourg..... | 69952 | Morgana S.A., Luxembourg..... | 69969 |
| DWS Rendite 2004..... | 69980 | Obegi Group S.A.H., Luxembourg..... | 69979 |
| (The) Egypt Trust Fund, Sicaf, Luxembourg..... | 69983 | Pareturn, Sicav, Luxembourg..... | 69953 |
| Elektra Finanzierung A.G., Luxembourg..... | 69961 | Partners 2000 S.A., Luxembourg..... | 69961 |
| Espresso S.A., Strassen..... | 69971 | Pioneer Funds..... | 69968 |
| Eurfinance S.A., Luxembourg..... | 69972 | Prima F.C.P..... | 69964 |
| Fiduciaire Bovy Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg..... | 69970 | Réalisations Immobilières Claude Scuri S.A., Belreldange..... | 69970 |
| Field Point PE V (Luxembourg), S.à r.l., Luxembourg..... | 69973 | Regate Holding S.A., Luxembourg..... | 69983 |
| Financière Margot Holding S.A., Luxembourg.... | 69971 | S.S.V. Holding S.A., Luxembourg..... | 69984 |
| Frigoprocess S.A., Luxembourg..... | 69964 | SEB Fund 1..... | 69968 |
| Ganamo S.A., Luxembourg..... | 69962 | Stuart Establishment S.A., Luxembourg..... | 69984 |
| Ganamo S.A., Luxembourg..... | 69964 | Transglobe..... | 69981 |
| | | UEB Alternative Fund 2, Sicav, Luxembourg.... | 69983 |
| | | United Alternative Fund, Sicav, Luxembourg.... | 69982 |
| | | United Fund of Funds, Sicav, Luxembourg..... | 69981 |
| | | United Investment Fund, Sicav, Luxembourg.... | 69980 |
| | | Viande Luxembourg S.A., Luxembourg..... | 69970 |

**AMERICAN EXPRESS ALTERNATIVE INVESTMENT FUND (LUX),
Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1855 Luxembourg, 49, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 98.921.

In the year two thousand and six, on thirteenth of July,
Before us, Maître Elvinger Joseph, notary residing in 15, Côte d'Eich L-1450 Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg),

is held an extraordinary general meeting of shareholders of AMERICAN EXPRESS ALTERNATIVE INVESTMENT FUND (LUX) having its registered office in Luxembourg, incorporated pursuant to a notary deed of Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, on February 6, 2004, registered to the Trade Register of Luxembourg under the number B-98.921 and published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial») of February 26, 2004 number 229.

The meeting is opened at 10.00 a.m. at the registrar office, L-1855 Luxembourg, under the chair of Jean Faucher, employee, residing in Oberanven, Luxembourg,

who appoints as secretary Irena Majcen, employee, residing in Bertrange, Luxembourg,

The meeting elects as scrutineer Maryse Singhoff, employee, residing, in Trieux, France.

The board of the meeting having thus been constituted, the chairman declared and stated:

A. That the names of the shareholders present or represented, the proxies of the represented shareholders and the number of their shares are shown on an attendance list; this attendance list, signed by the shareholders present, the proxies of the represented shareholders, the board of the meeting and by the public notary, will remain annexed to the present minutes.

B. That, all shares being in registered form, a convening notice to the meeting was sent to each shareholder of the Company per registered mail on July 4, 2006.

C. That a quorum of at least half of the shares issued and outstanding is required by law in respect of the items of the agenda and the resolutions on such items have to be passed by the affirmative vote of two-thirds of the votes cast at the meeting.

D. That it appears from the attendance list that out of 591,092 shares of the Company in issue, 542.002 shares are present or represented, meaning 92% of the capital.

E. The present meeting is duly constituted and can therefore validly deliberate on the following agenda:

Agenda

I. Approval of the restatement of the articles of incorporation of the Company (the «Articles») an in particular of the following amendments:

1. Amendment of paragraph 8 of Article 6 of the Articles, so as to read as follows:

«(8) Registered shares may be issued in fractions as more fully described in the Prospectus. Such fractional shares shall not be entitled to vote but shall be entitled to participate in the net assets attributable to the relevant Class on a pro rata basis.»

2. Amendment of paragraphs 2, 3 and 4 of Article 7 of the Articles, so as to read as follows:

«The Board may impose restrictions on the frequency at which shares shall be issued in any Sub-Fund; the Board may, in particular, (i) decide that shares of any Sub-Fund shall only be issued during one or more offering periods or at such other periodicity as provided for in the Prospectus and (ii) may, in accordance with the provisions of the Prospectus, reject or cancel any subscription when it is in the interest of the Company.

Furthermore, the Board may temporarily discontinue or finally suspend the issuance of shares in any given Sub-Fund and without any prior notice to shareholders, if the Board determines that this is in the best interest of the relevant Sub-Fund and the existing shareholders.

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 as of such Valuation Day (defined in Article 13) as is determined in accordance with such policy as the Board 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 issuance and by applicable sales commissions, as approved from time to time by the Board. The purchase price of the shares subscribed shall be payable within the time limit authorized by the Board and disclosed in the Prospectus.»

3. Amendment of Article 8 of the Articles, so as to read as follows:

«Any shareholder may request the redemption of all or part of his/her shares by the Company, under the terms and procedures set forth by the Board in the Prospectus and within the limits provided by law and these Articles.

The Board may decide that, in respect of any Sub-Fund or Class thereof, no redemption request will be accepted from any shareholder unless each share to which the request relates has been held for such holding period as the Board may decide as more fully described in the Prospectus.

The Board may decide that, in respect of any Class within any Sub-Fund, a redemption charge may be levied as specified in the Prospectus.

The redemption price will be paid within the time period specified in the Prospectus, provided that the share certificates, if any, and the redemption documents have been received by the Company prior to the date of payment. If the value of a shareholder's holding on the relevant Valuation Day is less than the fixed amount of the relevant currency which the shareholder has applied to redeem, the shareholder will be deemed to have requested the redemption of all

of his/her shares. Any request for redemption shall be irrevocable and may not be withdrawn by any shareholder, unless otherwise decided by the Board.

The redemption price shall be equal to the net asset value per share of the relevant Class determined in respect of the applicable Valuation Day, less such charges and commissions (if any) at the rate provided by the Prospectus. The relevant redemption price may be rounded up or down to the nearest unit as the Board shall determine.

In exceptional circumstances, the Board may request shareholders to accept a redemption in kind (i.e. receive a portfolio of investments from the Class of equivalent value to the appropriate cash redemption payment). In such case, the shareholder will have the right to require payment in the reference currency of the applicable Sub-Fund. The redemption in kind, if accepted by the shareholder, shall be effected in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law, in particular the obligation to deliver a valuation report from an auditor («réviseur d'entreprises agréé»).

If as a result of any request for redemption, the value of the shares held by any shareholder would become less than the minimum holding amount in respect of such shares disclosed in the Prospectus, the Board may decide that the redeeming shareholder shall be deemed to have requested the redemption of the full balance of such shareholder's holding of shares. The Board may, at any time, compulsorily redeem all shares from shareholders whose holding is less than the level as determined by the Board. In such case, the shareholder will receive one month's prior notice so as to be able to increase his/her holding.

Further, if on any given date, the redemption requests pursuant to this Article exceed the limit authorized by the Board and disclosed in the Prospectus, the Board may decide that part or all of such requests for redemption will be deferred pro rata, so that this limit is not exceeded. On the next Valuation Day following that period, these redemption requests will be satisfied in priority to later requests, subject always to the limit disclosed in the Prospectus.

The Board may undertake the mandatory redemption of all or part of the shares of a shareholder of the Company, under the terms and procedures set forth in the Prospectus and within the limits provided by law and these Articles.

All redeemed shares shall be cancelled.»

4. Amendment of section l) in Article 11 of the Articles, so as to read as follows:

«l. The assets of the Company shall include (without limitation):

- 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 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) 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 received 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 asset;
- 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; and
- 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 (including any rebates on fees and expenses payable by any collective investment undertaking and/or a separate account, in which the Company may invest (hereafter the «Underlying Fund»)), prepaid expenses, cash dividends declared and interest accrued, and not yet received shall be deemed to be the full amount thereof, unless, however, the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof shall be determined after making such discount as the directors may consider appropriate to reflect the true value thereof;

(b) the value of securities which are quoted, traded or dealt in on any stock exchange shall be based on the latest available price or, if appropriate, on the average price on the stock exchange which is normally the principal market of such securities, and each security traded on any other regulated market shall be valued in a manner as similar as possible to that provided in relation to quoted securities;

(c) for non-quoted securities or securities not traded or dealt in on any stock exchange or other regulated market, as well as quoted or non-quoted securities on such other market for which no valuation price is readily available, or securities for which the quoted prices are, in the opinion of the directors, not representative of the fair market value, the value thereof shall be determined prudently and in good faith by the directors on the basis of foreseeable sales prices;

(d) securities issued by open-ended Underlying Funds shall be valued at their last available price or net asset value, as reported or provided by such funds or their agents, except that in the event the agents of such Underlying Funds are delayed in communicating the relevant net asset values, the Board is authorised to estimate prudently and in good faith the net asset value of the portfolios concerned, considering, among other things, the last valuation of these assets, market changes and any other relevant information. Securities issued by closed-ended Underlying Funds will be valued in accordance with the valuation rules set out in items (b) and (c) above;

(e) liquid assets and money market instruments may be valued at nominal value plus any accrued interest or on an amortised cost basis; and

(f) all other securities and assets will be valued at fair market value as determined in good faith pursuant to procedures established by the directors.

The Board is authorised to apply other valuation principles for the assets of the Company and/or any Sub-Fund or Class if the aforesaid valuation principles appear impossible to apply in the circumstances or inappropriate for the asset concerned.

If the value of a Sub-Fund's assets is adjusted after any Valuation Day (as a consequence, for instance, of any adjustment made by an Underlying Fund to the value of its own assets), the Board will not be required to revise or recalculate the net asset value on the basis of which subscriptions or redemptions of Shares of that Sub-Fund may have been previously accepted. In the event the Board has estimated the value of an Underlying Fund in order to determine the net asset value of the Fund and the official net asset value determined by the administrative agent of the Underlying Fund is different, the Board is not required to revise or recalculate the net asset value; the net asset value is final and binding notwithstanding any different later determination.

The value of assets denominated in a currency other than the reference currency of a Sub-Fund or Class of shares shall be determined by taking into account the rate of exchange prevailing at the time of the determination of the net asset value.»

5. Amendment of section III) in Article 11 of the Articles, through the addition of an item h) within the first paragraph, so as to read as follows:

«(h) the currency gains or losses of the hedging techniques used for hedging a currency class will be allocated to the relevant Class.»

6. Amendment of the first paragraph of Article 14 of the Articles, so as to read as follows:

«The Company shall be managed by the board of directors (the «Board») composed of not less than three members, who need not be shareholders of the Company. The directors shall be elected by the shareholders at a general meeting, for a period not to exceed the maximum term provided by Luxembourg law and until their successors are elected and have accepted such appointment. The general meeting of shareholders shall further determine the number of directors and their remuneration.»

7. Amendment of the tenth and eleventh paragraphs of Article 15 of the Articles, so as to read as follows:

«Resolutions of the Board will be recorded in minutes signed by the chairman of the meeting. Copies or 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 or any other person authorised by the Board.

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

8. Amendment of the third paragraph of Article 23 of the Articles, so as to read as follows:

«(3) The annual general meeting of shareholders shall be held in accordance with Luxembourg law at the registered office of the Company or at any other place specified in the notice of meeting, at 2.00 p.m. on 14 April or, in the case of a public holiday, on the following bank business day in Luxembourg.»

9. Amendment of the heading of Article 24 of the Articles into «General Meetings of Shareholders in a Sub-Fund or in a Class of shares» and amendment of Article 24 of the Articles through the insertion of a second paragraph thereto so as to read as follows:

«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.»

10. Amendment of the heading of Article 25 of the Articles into «Merger or Liquidation of Sub-Funds or Classes of shares» and amendment of Article 25 of the Articles, so as to read as follows:

«In the event that for any reason the value of the assets in any Sub-Fund or the value of the assets of any Class within a Sub-Fund has decreased to an amount determined by the Board to be the minimum level for such Sub-Fund or such Class to be operated in an economically efficient manner, or if a change in the economic or political situation would have material adverse consequences on the investments of the Sub-Fund or on the Class or in order to proceed to an economic rationalisation, the Board may decide to compulsorily redeem all the shares issued in such Sub-Fund or Class 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 written notice to the holders of the relevant shares prior to the effective date of the compulsory redemption, which will indicate the reasons for, and the procedure of the redemption operations. Holders of registered shares shall be notified in writing. 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 concerned may continue to request redemption of their shares free of charge (but taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses) prior to the effective date of the compulsory redemption.

Notwithstanding the powers conferred to the Board by the preceding paragraph, a general meeting of shareholders of any Sub-Fund or Class may, upon proposal from the Board, redeem all the shares of such Sub-Fund or Class 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 at which resolutions shall be adopted by simple majority of those present or represented, if such decision does not result in the liquidation of the Company.

Assets which may not be distributed to their beneficiaries upon the implementation of the redemption will be deposited with the Company's custodian for a period of six months thereafter; after such period, the assets will be deposited in escrow with the Luxembourg Caisse des Consignations on behalf of the persons entitled thereto. All redeemed shares shall be cancelled.

Under the circumstances provided in the first paragraph of this Article, the Board 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 organized under the 2002 Law or the Law of 19 July 1991 (the «new Sub-Fund») provided that, in the later

case, the Shareholders fulfill the conditions applicable to institutional investors provided by such law 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 Mémorial and in such other newspapers as the Board shall determine (and, in addition, the publication will contain information in relation to the new Sub-Fund), one month before the date on which the amalgamation becomes effective 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 by the preceding paragraph, a contribution of the assets and liabilities attributable to any Sub-Fund to another Sub-Fund of the Company may be decided upon by a general meeting of the shareholders of the contributing Sub-Fund 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, if the amalgamation does not result in the liquidation of the Company.

A contribution of the assets and liabilities attributable to any Sub-Fund to another undertaking for collective investment or to another class within such other undertaking for collective investment to be decided by a general meeting of shareholders shall require a resolution of the shareholders of the contributing Sub-Fund where no quorum is required and adopted at a simple majority of the shares present or represented at such meeting, except when such 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 the shareholders of the contributing Sub-Fund who have voted in favour of such merger.»

11. Introduction of an Article 27 of the Articles, so as to read as follows:

«**Art. 27. Auditor.** The Company shall appoint an independent and external auditor («réviseur d'entreprises agréé») who shall carry out the duties prescribed by the 2002 Law. The auditor shall be elected by the general meeting of shareholders and shall hold office until his or her successor is elected.»

12. Introduction of an Article 28 of the Articles, so as to read as follows:

«**Art. 28. Custodian.** The Company shall enter into a custodian agreement with a bank which shall satisfy the requirements of the 2002 Law (the «Custodian»). All securities and cash of the Company are to be held by or to the order of the Custodian who shall assume towards the Company and its shareholders the responsibilities provided by the 2002 Law.

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

II. Approval of the minor formal, cosmetic and stylistic amendments made throughout the Articles in particular to delete some historical information as more fully reflected in the draft Articles available for inspection at the registered office of the Company.

III. Miscellaneous.

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

First resolution

Resolved to amend paragraph 8 of Article 6 of the Articles, so as to read as follows:

«(8) Registered shares may be issued in fractions as more fully described in the Prospectus. Such fractional shares shall not be entitled to vote but shall be entitled to participate in the net assets attributable to the relevant Class on a pro rata basis.»

Second resolution

Resolved to amend paragraphs 2, 3 and 4 of Article 7 of the Articles, so as to read as follows:

«The Board may impose restrictions on the frequency at which shares shall be issued in any Sub-Fund; the Board may, in particular, (i) decide that shares of any Sub-Fund shall only be issued during one or more offering periods or at such other periodicity as provided for in the Prospectus and (ii) may, in accordance with the provisions of the Prospectus, reject or cancel any subscription when it is in the interest of the Company.

Furthermore, the Board may temporarily discontinue or finally suspend the issuance of shares in any given Sub-Fund and without any prior notice to shareholders, if the Board determines that this is in the best interest of the relevant Sub-Fund and the existing shareholders.

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 as of such Valuation Day (defined in Article 13) as is determined in accordance with such policy as the Board 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 issuance and by applicable sales commissions, as approved from time to time by the Board. The purchase price of the shares subscribed shall be payable within the time limit authorized by the Board and disclosed in the Prospectus.»

Third resolution

Resolved to amend Article 8 of the Articles, so as to read as follows:

«Any shareholder may request the redemption of all or part of his/her shares by the Company, under the terms and procedures set forth by the Board in the Prospectus and within the limits provided by law and these Articles.

The Board may decide that, in respect of any Sub-Fund or Class thereof, no redemption request will be accepted from any shareholder unless each share to which the request relates has been held for such holding period as the Board may decide as more fully described in the Prospectus.

The Board may decide that, in respect of any Class within any Sub-Fund, a redemption charge may be levied as specified in the Prospectus.

The redemption price will be paid within the time period specified in the Prospectus, provided that the share certificates, if any, and the redemption documents have been received by the Company prior to the date of payment. If the value of a shareholder's holding on the relevant Valuation Day is less than the fixed amount of the relevant currency which the shareholder has applied to redeem, the shareholder will be deemed to have requested the redemption of all of his/her shares. Any request for redemption shall be irrevocable and may not be withdrawn by any shareholder, unless otherwise decided by the Board.

The redemption price shall be equal to the net asset value per share of the relevant Class determined in respect of the applicable Valuation Day, less such charges and commissions (if any) at the rate provided by the Prospectus. The relevant redemption price may be rounded up or down to the nearest unit as the Board shall determine.

In exceptional circumstances, the Board may request shareholders to accept a redemption in kind (i.e. receive a portfolio of investments from the Class of equivalent value to the appropriate cash redemption payment). In such case, the shareholder will have the right to require payment in the reference currency of the applicable Sub-Fund. The redemption in kind, if accepted by the shareholder, shall be effected in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law, in particular the obligation to deliver a valuation report from an auditor («réviseur d'entreprises agréé»).

If as a result of any request for redemption, the value of the shares held by any shareholder would become less than the minimum holding amount in respect of such shares disclosed in the Prospectus, the Board may decide that the redeeming shareholder shall be deemed to have requested the redemption of the full balance of such shareholder's holding of shares. The Board may, at any time, compulsory redeem all shares from shareholders whose holding is less than the level as determined by the Board. In such case, the shareholder will receive one month's prior notice so as to be able to increase his/her holding.

Further, if on any given date, the redemption requests pursuant to this Article exceed the limit authorized by the Board and disclosed in the Prospectus, the Board may decide that part or all of such requests for redemption will be deferred pro rata, so that this limit is not exceeded. On the next Valuation Day following that period, these redemption requests will be satisfied in priority to later requests, subject always to the limit disclosed in the Prospectus.

The Board may undertake the mandatory redemption of all or part of the shares of a shareholder of the Company, under the terms and procedures set forth in the Prospectus and within the limits provided by law and these Articles.

All redeemed shares shall be cancelled.»

Fourth resolution

Resolved to amend section I) in Article 11 of the Articles, so as to read as follows:

«I. The assets of the Company shall include (without limitation):

- 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 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) 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 received 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 asset;
- 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; and
- 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 (including any rebates on fees and expenses payable by any collective investment undertaking and/or a separate account, in which the Company may invest (hereafter the «Underlying Fund»)), prepaid expenses, cash dividends declared and interest accrued, and not yet received shall be deemed to be the full amount thereof, unless, however, the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof shall be determined after making such discount as the directors may consider appropriate to reflect the true value thereof;

(b) the value of securities which are quoted, traded or dealt in on any stock exchange shall be based on the latest available price or, if appropriate, on the average price on the stock exchange which is normally the principal market of such securities, and each security traded on any other regulated market shall be valued in a manner as similar as possible to that provided in relation to quoted securities;

(c) for non-quoted securities or securities not traded or dealt in on any stock exchange or other regulated market, as well as quoted or non-quoted securities on such other market for which no valuation price is readily available, or securities for which the quoted prices are, in the opinion of the directors, not representative of the fair market value, the value thereof shall be determined prudently and in good faith by the directors on the basis of foreseeable sales prices;

(d) securities issued by open-ended Underlying Funds shall be valued at their last available price or net asset value, as reported or provided by such funds or their agents, except that in the event the agents of such Underlying Funds are

delayed in communicating the relevant net asset values, the Board is authorised to estimate prudently and in good faith the net asset value of the portfolios concerned, considering, among other things, the last valuation of these assets, market changes and any other relevant information. Securities issued by closed-ended Underlying Funds will be valued in accordance with the valuation rules set out in items (b) and (c) above;

(e) liquid assets and money market instruments may be valued at nominal value plus any accrued interest or on an amortised cost basis; and

(f) all other securities and assets will be valued at fair market value as determined in good faith pursuant to procedures established by the directors.

The Board is authorised to apply other valuation principles for the assets of the Company and/or any Sub-Fund or Class if the aforesaid valuation principles appear impossible to apply in the circumstances or inappropriate for the asset concerned.

If the value of a Sub-Fund's assets is adjusted after any Valuation Day (as a consequence, for instance, of any adjustment made by an Underlying Fund to the value of its own assets), the Board will not be required to revise or recalculate the net asset value on the basis of which subscriptions or redemptions of Shares of that Sub-Fund may have been previously accepted. In the event the Board has estimated the value of an Underlying Fund in order to determine the net asset value of the Fund and the official net asset value determined by the administrative agent of the Underlying Fund is different, the Board is not required to revise or recalculate the net asset value; the net asset value is final and binding notwithstanding any different later determination.

The value of assets denominated in a currency other than the reference currency of a Sub-Fund or Class of shares shall be determined by taking into account the rate of exchange prevailing at the time of the determination of the net asset value.»

Fifth resolution

Resolved to amend section III) in Article 11 of the Articles, through the addition of an item h) within the first paragraph, so as to read as follows:

«(h) the currency gains or losses of the hedging techniques used for hedging a currency class will be allocated to the relevant Class.»

Sixth resolution

Resolved to amend the first paragraph of Article 14 of the Articles, so as to read as follows:

«The Company shall be managed by the board of directors (the «Board») composed of not less than three members, who need not be shareholders of the Company. The directors shall be elected by the shareholders at a general meeting, for a period not to exceed the maximum term provided by Luxembourg law and until their successors are elected and have accepted such appointment. The general meeting of shareholders shall further determine the number of directors and their remuneration.»

Seventh resolution

Resolved to amend the tenth and eleventh paragraphs of Article 15 of the Articles, so as to read as follows:

«Resolutions of the Board will be recorded in minutes signed by the chairman of the meeting. Copies or 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 or any other person authorised by the Board.

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

Eighth resolution

Resolved to amend the third paragraph of Article 23 of the Articles, so as to read as follows:

«(3) The annual general meeting of shareholders shall be held in accordance with Luxembourg law at the registered office of the Company or at any other place specified in the notice of meeting, at 2.00 p.m. on 14 April or, in the case of a public holiday, on the following bank business day in Luxembourg.»

Ninth resolution

Resolved to amend the heading of Article 24 of the Articles into «General Meetings of Shareholders in a Sub-Fund or in a Class of shares» and to amend Article 24 of the Articles through the insertion of a second paragraph thereto so as to read as follows:

«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.»

Tenth resolution

Resolved to amend the heading of Article 25 of the Articles into «Merger or Liquidation of Sub-Funds or Classes of shares» and to amend Article 25 of the Articles, so as to read as follows:

«In the event that for any reason the value of the assets in any Sub-Fund or the value of the assets of any Class within a Sub-Fund has decreased to an amount determined by the Board to be the minimum level for such Sub-Fund or such Class to be operated in an economically efficient manner, or if a change in the economic or political situation would have material adverse consequences on the investments of the Sub-Fund or on the Class or in order to proceed to an economic rationalisation, the Board may decide to compulsorily redeem all the shares issued in such Sub-Fund or Class 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 written notice to the holders of the relevant shares prior to the effective date of the compulsory redemption, which will indicate the reasons for, and the procedure of the redemption operations. Holders

of registered shares shall be notified in writing. 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 concerned may continue to request redemption of their shares free of charge (but taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses) prior to the effective date of the compulsory redemption.

Notwithstanding the powers conferred to the Board by the preceding paragraph, a general meeting of shareholders of any Sub-Fund or Class may, upon proposal from the Board, redeem all the shares of such Sub-Fund or Class 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 at which resolutions shall be adopted by simple majority of those present or represented, if such decision does not result in the liquidation of the Company.

Assets which may not be distributed to their beneficiaries upon the implementation of the redemption will be deposited with the Company's custodian for a period of six months thereafter; after such period, the assets will be deposited in escrow with the Luxembourg Caisse des Consignations on behalf of the persons entitled thereto. All redeemed shares shall be cancelled.

Under the circumstances provided in the first paragraph of this Article, the Board 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 organized under the 2002 Law or the Law of 19 July 1991 (the «new Sub-Fund»), provided that, in the later case, the Shareholders fulfill the conditions applicable to institutional investors provided by such law 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 Mémorial and in such other newspapers as the Board shall determine (and, in addition, the publication will contain information in relation to the new Sub-Fund), one month before the date on which the amalgamation becomes effective 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 by the preceding paragraph, a contribution of the assets and liabilities attributable to any Sub-Fund to another Sub-Fund of the Company may be decided upon by a general meeting of the shareholders of the contributing Sub-Fund 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, if the amalgamation does not result in the liquidation of the Company.

A contribution of the assets and liabilities attributable to any Sub-Fund to another undertaking for collective investment or to another class within such other undertaking for collective investment to be decided by a general meeting of shareholders shall require a resolution of the shareholders of the contributing Sub-Fund where no quorum is required and adopted at a simple majority of the shares present or represented at such meeting, except when such 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 the shareholders of the contributing Sub-Fund who have voted in favour of such merger.»

Eleventh resolution

Resolved to introduce an Article 27 of the Articles, so as to read as follows:

«**Art. 27. Auditor.** The Company shall appoint an independent and external auditor («réviseur d'entreprises agréé») who shall carry out the duties prescribed by the 2002 Law. The auditor shall be elected by the general meeting of shareholders and shall hold office until his or her successor is elected.»

Twelfth resolution

Resolved to introduce an Article 28 of the Articles, so as to read as follows:

«**Art. 28. Custodian.** The Company shall enter into a custodian agreement with a bank which shall satisfy the requirements of the 2002 Law (the «Custodian»). All securities and cash of the Company are to be held by or to the order of the Custodian who shall assume towards the Company and its shareholders the responsibilities provided by the 2002 Law.

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

Thirteenth resolution

Resolved to approve the minor formal, cosmetic and stylistic amendments made throughout the Articles in particular to delete some historical information as more fully reflected in the draft Articles available for inspection at the registered office of the Company.

There being no further business, the meeting is closed at (...)

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

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

The document having been read to the persons appearing by the Secretary, the members of the board signed together the present minutes.

Suit la version française du texte qui précède:

L'an deux mille six, le treize juillet,

Par-devant nous, Maître Joseph Elvinger, notaire résidant à 15, Côte d'Eich L-1450 Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg),

s'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires d'AMERICAN EXPRESS ALTERNATIVE INVESTMENT FUND (LUX), ayant son siège social à Luxembourg, constituée suivant acte reçu par Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, en date du 6 février 2004, enregistré au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-98.921 et qui a été publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le «Mémorial») le 26 février 2004, numéro 229.

L'assemblée est ouverte à 10 heures, au siège social, L-1855 Luxembourg, sous la présidence de Jean Faucher, employé, résidant à Oberanven, Luxembourg.

lequel a nommé comme secrétaire Irena Majcen, employée, résidant à Bertrange, Luxembourg.

L'assemblée a élu comme scrutateur Maryse Singhoff, employée, résidant à Trieux, France.

Le bureau de l'assemblée ainsi constitué, le président expose et prie le notaire instrumentant de prendre acte:

A. Que les noms des actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés et le nombre d'actions détenues par chaque actionnaire sont indiqués sur une liste de présence; cette liste, signée par les actionnaires, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que par les membres du bureau et par le notaire, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

B. Que, les actions étant sous forme nominative, une convocation pour l'assemblée a été envoyée par pli recommandé à chaque actionnaire de la Société le 4 juillet 2006.

C. Que le quorum requis est d'au moins cinquante pour cent du capital émis de la Société et que les résolutions sur chaque point porté à l'ordre du jour doivent être prises par le vote affirmatif d'au moins deux-tiers des votes exprimés à l'assemblée.

D. Qu'il appert de la liste de présence que sur les 591.092 actions de la Société émises et en circulation, 542.002 actions sont présentes ou représentées, soit 92% du capital.

E. Que la présente assemblée est dûment constituée et peut dès lors valablement délibérer sur l'agenda suivant:

Agenda

I. Approbation des amendements suivants des statuts de la Société (les «Statuts») et en particulier des amendements suivants:

1. Amendement du paragraphe (8) de l'Article 6 des Statuts, qui aura la teneur suivante:

«(8) Les actions nominatives peuvent être émises en fractions tel que plus amplement détaillé dans le Prospectus. Ces fractions d'actions ne confèrent pas de droit de vote mais donneront droit à une fraction correspondante des actifs nets attribuables à la Classe d'actions concernée.»

2. Amendement des paragraphes 2, 3 et 4 de l'Article 7 des Statuts, qui auront la teneur suivante:

«Le Conseil peut restreindre la fréquence à laquelle les actions seront émises dans un Compartiment; le Conseil peut, notamment, (i) décider que les actions d'un Compartiment seront uniquement émises pendant une ou plusieurs périodes déterminées ou à toute autre périodicité telle que prévue dans le Prospectus et (ii) en accord avec les dispositions du Prospectus rejeter ou annuler toute souscription lorsque c'est dans l'intérêt de la Société.

Le Conseil peut encore, s'il détermine que cela est dans l'intérêt du Compartiment concerné et des actionnaires existants, temporairement interrompre ou définitivement suspendre l'émission d'actions d'un Compartiment donné et cela sans notice préalable aux actionnaires.

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 ci-dessous, au Jour d'Évaluation (tel que défini dans l'Article 13 ci-dessous) conformément à la politique déterminée périodiquement par le Conseil. Ce prix sera majoré d'un pourcentage estimé de coûts et dépenses incombant à la Société quand elle investit les produits de l'émission et des commissions de vente applicables, tels qu'approuvés de temps à autre par le Conseil. Le prix d'achat des actions souscrites sera payable dans le délai autorisé par le Conseil et prévue au Prospectus.»

3. Amendement de l'Article 8 des Statuts, qui aura la teneur suivante:

«Tout actionnaire a le droit de demander à la Société qu'elle lui rachète tout ou partie des actions qu'il détient, selon les modalités fixées par le Conseil dans le Prospectus et dans les limites imposées par la loi et par les présents Statuts.

Le Conseil peut décider que, à l'égard de chaque Compartiment ou Classe d'actions aucune demande de rachat d'un actionnaire ne sera acceptée, sauf si cette demande est relative à des actions, ayant été détenues pour une période déterminée par le Conseil, tel que plus amplement détaillé dans le Prospectus.

Le Conseil peut décider que, pour chaque Classe d'un Compartiment, une commission de rachat peut être perçue telle que spécifiée dans le Prospectus.

Le prix de rachat sera payable endéans la période spécifiée au Prospectus, pourvu que les certificats d'actions, s'il y en a, et les documents de rachat aient été reçus par la Société, avant la date du paiement. Si la valeur d'une participation d'un actionnaire au Jour d'Évaluation applicable est inférieure au montant fixé dans la devise concernée que l'actionnaire a demandé de racheter, l'actionnaire sera considéré avoir demandé le rachat de toutes ses actions. Toute demande de rachat est irrévocable et ne peut pas être retirée par un actionnaire, sauf si le Conseil en décide autrement.

Le prix de rachat sera égal à la valeur nette d'inventaire par action de la Classe concernée, déterminée au Jour d'Évaluation, diminuée des frais et commissions (s'il y a lieu) au taux fixé par le Prospectus. Ce prix de rachat pourra être arrondi vers le haut ou vers le bas à l'unité la plus proche, ainsi que le Conseil le déterminera.

Dans des circonstances exceptionnelles, le Conseil peut demander aux actionnaires d'accepter le rachat en nature (c'est-à-dire recevoir un portefeuille d'investissements de la Classe d'une valeur équivalente au paiement en liquide du rachat). Dans ce cas, l'actionnaire aura le droit de demander le paiement dans la devise de référence du Compartiment concerné. Le rachat en nature, s'il est accepté par l'actionnaire, sera effectué en accord avec les conditions prévues par la loi luxembourgeoise, en particulier en accord avec l'obligation de délivrer un rapport d'évaluation d'un réviseur d'entreprises agréé.

Au cas où une demande de rachat d'actions aurait pour effet que la valeur des actions détenues par un actionnaire tombe en dessous du montant minimum de participation déterminé dans le Prospectus pour ces actions, le Conseil peut décider que l'actionnaire demandant le rachat soit considéré avoir demandé le rachat de toutes ses actions. Le Conseil peut, à chaque instant, effectuer le rachat forcé des actions des actionnaires dont le nombre d'actions est inférieur à un certain niveau tel que déterminé par le Conseil. Dans un tel cas, l'actionnaire recevra un avis préalable un mois à l'avance afin de lui donner la possibilité d'augmenter le nombre d'actions détenues.

En outre, si à une date déterminée, les demandes de rachat faites conformément à cet Article excèdent la limite autorisée par le Conseil et prévue au Prospectus, le Conseil peut décider qu'une partie ou la totalité de ces demandes de rachat seront reportées au prorata, de façon à ce que cette limite ne soit pas dépassée. Ces demandes de rachat seront traitées, lors du Jour d'Evaluation suivant cette période, prioritairement aux demandes introduites postérieurement tout en respectant la limite prévue au Prospectus.

Le Conseil peut procéder au rachat obligatoire de tout ou partie des actions des actionnaires de la Société, suivant les conditions et procédures arrêtées dans le Prospectus et dans les limites prévues par la loi et ces Statuts.

Toutes les actions rachetées seront annulées.»

4. Amendement de la section I) de l'Article 11 des Statuts, qui aura la teneur suivante:

«I. Les avoirs de la Société comprendront (énumération non limitative):

- 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 les résultats de la vente de titres vendus mais pas encore livrés);
- 3) toutes les obligations, titres à terme, certificats de dépôt, parts, actions, obligations, droits de souscription, warrants, options et autres valeurs mobilières, instruments financiers et autres avoirs similaires qui sont la propriété de la Société ou ont été contractés pour elle (sauf que la Société pourra faire des ajustements d'une manière qui n'est pas en contradiction avec le paragraphe (a) ci-dessous en considération des fluctuations de la valeur marchande des valeurs mobilières occasionnées par des pratiques telles que la négociation ex-dividendes ou ex-droits ou des procédés 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 produisant des intérêts et 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 tous les contrats à terme et toutes les options d'achat et de vente que la Société a conclues;
- 7) les dépenses préliminaires de la Société, y compris les coûts d'émission ou de distribution des actions de la Société, pour autant que celles-ci n'aient pas été amorties;
- 8) tous les autres avoirs détenus par la Société, 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 acomptes à recevoir (comprenant les remboursements sur honoraires et dépenses payables par tout organisme de placement collectif et/ou un compte séparé, dans lequel la Société peut investir (le «Fonds Sous-Jacent»), des dépenses payées d'avance, des dividendes en liquidités annoncés et intérêts venus à échéance, mais non encore encaissés, consistera dans la valeur nominale de ces avoirs sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être payée ou reçue en entier, en ce cas la valeur sera déterminée en retranchant tel montant que les administrateurs estimeront adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs;

(b) La valeur des titres qui sont cotés, négociés ou vendus sur une bourse quelconque sera déterminée en prenant en compte le dernier prix disponible ou, si cela est approprié, le prix moyen à la bourse qui constitue normalement le marché principal de ces titres et chaque titre négocié sur un autre marché réglementé sera évalué d'une manière aussi similaire que possible à celle utilisée pour les titres cotés;

(c) Pour les titres non-cotés et les titres non-négociés ou vendus sur une bourse ou un autre marché réglementé, aussi bien que pour les titres cotés ou non-cotés sur un autre marché pour lesquels aucun prix n'est facilement disponible, ou des titres pour lesquels les prix cotés ne sont, de l'opinion des administrateurs, pas représentatifs de la valeur du marché réelle, la valeur sera déterminée prudemment et de bonne foi par les administrateurs sur la base des prix de vente prévisibles;

(d) Les titres émis par des Fonds Sous-Jacents de type ouvert seront évalués à leur dernier prix ou valeur nette d'inventaire disponible, telle que communiquée ou fournie par ces fonds ou leurs agents, excepté dans les cas où les agents de tels Fonds Sous-Jacents ont du retard dans la communication des valeurs nettes d'inventaire concernées, le Conseil est autorisé à estimer avec prudence et bonne foi la valeur nette d'inventaire des portefeuilles concernés, concernant, parmi d'autres cas, la dernière évaluation de leurs actifs, les changements de marché et toute autre information utile. Les titres émis par des Fonds Sous-Jacents de type fermé seront évalués conformément aux règles d'évaluation mentionnées aux points (b) et (c) ci-dessus;

(e) Les avoirs liquides et les instruments du marché monétaire seront évalués à leur valeur nominale additionnée des intérêts échus ou sur base des coûts amortis; et

(f) Tous les autres titres et avoirs sont évalués à leur valeur de marché réelle, telle que déterminée de bonne foi conformément aux procédures mises en place par les administrateurs.

Le Conseil est autorisé à recourir à d'autres principes d'évaluation pour les actifs de la Société et/ou de tout Compartiment ou Classe si les principes d'évaluation prémentionnés paraissent impossibles à appliquer dans les circonstances ou inappropriées pour les actifs concernés.

Si la valeur des actifs d'un Compartiment est ajustée après un Jour d'Evaluation (en conséquence, par exemple, de l'ajustement fait par un Fonds Sous-Jacent de la valeur de ses propres actifs), le Conseil ne sera pas requis de réviser ou de recalculer la valeur nette d'inventaire sur la base desquelles les souscriptions et les rachats d'Actions de ce Compartiment ont été acceptées au préalable. Dans le cas où le Conseil a estimé la valeur du Fonds Sous-Jacent afin de déterminer si la valeur nette d'inventaire du Fonds et la valeur nette d'inventaire officielle déterminée par l'agent administratif du Fonds Sous-Jacent est différente, le Conseil n'est pas requis de réviser ou de recalculer la valeur nette d'inventaire; la valeur nette d'inventaire est finale et a force obligatoire quelle que soit toute détermination subséquente.

La valeur des actifs libellés dans une devise autre que la devise de référence d'un Compartiment ou d'une Classe d'actions sera déterminée en tenant compte du taux de change prévalant au moment de la détermination de la valeur nette d'inventaire.»

5. Amendement de la section III) de l'Article 11 des Statuts, par l'addition d'un point h) dans le premier paragraphe, qui aura la teneur suivante:

«(h) les pertes et gains de change des techniques de couverture utilisées pour la couverture de la devise d'une classe de change seront alloués à la Classe concernée.»

6. Amendement du premier paragraphe de l'Article 14 des Statuts, qui aura la teneur suivante:

«La Société sera administrée par le conseil d'administration (le «Conseil») composé de trois membres au moins, actionnaires de la Société ou non. Les administrateurs doivent être élus par les actionnaires lors d'une assemblée générale, pour une période ne devant pas excéder le terme maximum requis par la loi luxembourgeoise et jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus et aient accepté une telle nomination. Les administrateurs sont nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui fixe leur nombre et leurs émoluments.»

7. Amendement des dixième et onzième paragraphes de l'Article 15 des Statuts, qui auront la teneur suivante:

«Les décisions du Conseil seront consignées dans des procès-verbaux signés par le président de la réunion. Les copies ou extraits de ces procès-verbaux devant être produits en justice ou ailleurs seront signées valablement par le président de la réunion ou par deux administrateurs, ou toute autre personne autorisée par le Conseil.

Les décisions sont prises à la majorité des votes des administrateurs présents ou représentés. Dans le cas où à toute réunion, le nombre de votes pour ou contre une résolution est égal, le Président de la réunion aura une voix prépondérante.»

8. Amendement du troisième paragraphe de l'Article 23 des Statuts, qui aura la teneur suivante:

«(3) L'assemblée générale annuelle des actionnaires se réunit, conformément à la loi luxembourgeoise, au siège social de la Société ou à tout autre lieu spécifié dans la convocation de l'assemblée, le 14 avril à 14.00 heures ou, si ce jour est un jour férié, le premier jour ouvrable bancaire suivant à Luxembourg.»

9. Amendement de l'intitulé de l'Article 24 des Statuts en «Assemblées Générales des Actionnaires d'un Compartiment ou d'une Classe d'Actions» et amendement de l'Article 24 des Statuts par l'insertion d'un second paragraphe, qui aura la teneur suivante:

«De plus, les actionnaires de toute Classe d'actions pourront tenir, à tout moment, des assemblées générales pour tout sujet spécifique à cette Classe.»

10. Amendement de l'intitulé de l'Article 25 des Statuts en «Fusion ou Liquidation de Compartiments ou de Classes d'actions» et amendement de l'Article 25 des Statuts, qui aura la teneur suivante:

«Au cas où, pour une raison quelconque, la valeur des avoirs d'un Compartiment quelconque ou la valeur des avoirs d'une Classe dans un Compartiment a diminué jusqu'à un montant déterminé par le Conseil comme étant le niveau minimum pour que ce Compartiment ou cette Classe puisse être utilisé d'une manière économiquement efficiente, ou si un changement de la situation économique ou politique relative au Compartiment ou cette Classe concerné aurait des conséquences matérielles négatives sur les investissements du Compartiment ou de la Classe ou dans le but de procéder à une rationalisation économique, le Conseil peut décider le rachat forcé de toutes les actions émises dans un tel Compartiment ou Classe à la valeur nette d'inventaire par action (en tenant compte des prix de réalisation actuels, des investissements et des frais de réalisation), calculée au Jour d'Evaluation auquel cette décision devient effective.

La Société enverra un avis écrit aux détenteurs des actions concernées et ceci avant la date effective du rachat forcé, avis qui indiquera les raisons et la procédure des opérations de rachat. Les détenteurs d'actions nominatives seront informés par écrit. A moins qu'il n'en soit décidé autrement dans l'intérêt des ou dans un but de sauvegarder le traitement égalitaire des actionnaires, les actionnaires du Compartiment ou de la Classe concerné peuvent continuer à demander le rachat ou la conversion sans frais de leurs actions (mais en tenant compte des prix de réalisation actuels des investissements ainsi que des frais de réalisation) avant la date effective du rachat forcé.

Nonobstant les pouvoirs conférés au Conseil par le paragraphe précédent, une assemblée générale des actionnaires d'un Compartiment ou d'une Classe peut, sur la proposition du Conseil, racheter toutes les actions d'un tel Compartiment ou de cette Classe et rembourser aux actionnaires la valeur nette d'inventaire de leurs actions (en tenant compte des prix de réalisation actuels et des frais de réalisation) calculée au Jour d'Evaluation à laquelle une telle décision deviendra effective. Il n'y aura pas d'exigence de quorum pour une telle assemblée générale des actionnaires qui décidera par le biais de résolutions adoptées à la simple majorité de ceux qui sont présents ou représentés, si cette décision ne résulte pas en la liquidation de la Société.

Les avoirs qui ne peuvent être distribués à leur bénéficiaire lors de la mise en œuvre des rachats seront déposés auprès de la banque dépositaire de la Société pour une période de six mois après la fin des opérations de rachat; après cette période, les avoirs seront déposés auprès de la Caisse des Consignations de Luxembourg pour le compte des personnes y ayant droit. Toutes les actions rachetées seront annulées.

Dans les conditions prévues dans le premier paragraphe de cet article, le Conseil peut décider d'allouer les avoirs d'un Compartiment quelconque à un des Compartiments déjà existants auprès de la Société ou en faveur d'un autre organisme de placement collectif organisé selon les dispositions de la Loi de 2002 ou de la Loi du 19 juillet 1991 (le «nouveau Compartiment»), à condition que, dans ce dernier cas, les Actionnaires satisfassent aux conditions applicables aux investisseurs institutionnels prévues par cette loi, ou à telle autre Classe d'un tel organisme de placement collectif et de redéfinir les actions de la Classe ou des Classes concernée(s) comme actions d'une autre Classe (à la suite d'une scission ou d'une consolidation, si nécessaire, et le paiement du montant correspondant à une partie des droits aux actionnaires). Cette décision sera publiée au Mémorial et dans tous les autres journaux que le Conseil déterminera (et, additionnellement, la publication contiendra une information en relation avec le nouveau Compartiment), un mois avant la date à laquelle la fusion sera effective afin de permettre aux actionnaires de demander le rachat ou la conversion sans frais de leurs actions durant cette période.

Nonobstant les pouvoirs conférés au Conseil par le paragraphe précédent, une contribution des avoirs et obligations d'un Compartiment vers un autre Compartiment de la Société pourra être décidée par une assemblée générale des actionnaires du Compartiment contributif pour lequel il n'y aura pas d'exigences de quorum et qui décidera de cette fusion par une résolution prise par la majorité simple de ceux qui sont présents ou représentés, si cette fusion ne résulte pas en la liquidation de la Société.

Une contribution des avoirs et des obligations attribuables à un Compartiment vers un autre organisme de placement collectif ou à une autre classe d'un tel organisme de placement collectif tel que décidé par une assemblée générale des actionnaires requiert une résolution des actionnaires du Compartiment contributif sans exigence de quorum et adoptée à la majorité simple 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; dans ce cas les résolutions n'obligeront que les actionnaires du Compartiment contributif ayant voté en faveur d'une telle fusion.»

11. Introduction de l'Article 27 des Statuts, qui aura la teneur suivante:

«**Art. 27. Réviseur d'Entreprises Agréé.** La Société nommera un réviseur d'entreprises agréé externe indépendant lequel devra accomplir les diligences prescrites par la Loi de 2002. Le réviseur d'entreprises agréé sera élu par l'assemblée générale des actionnaires et restera en fonctions jusqu'à l'élection de son successeur.»

12. Introduction de l'Article 28 des Statuts, qui aura la teneur suivante:

«**Art. 28. Dépositaire.** La Société contractera une convention de dépositaire avec une banque qui devra satisfaire aux exigences de la Loi de 2002 (le «Dépositaire»). Les titres et avoirs liquides de la Société doivent être conservés par ou sur ordre du Dépositaire lequel doit assumer envers la Société et ses actionnaires les responsabilités prévues par la Loi de 2002.

Au cas où le Dépositaire désire démissionner, le Conseil doit entreprendre ses meilleurs efforts afin de trouver une Société pouvant agir comme dépositaire et se faisant, les administrateurs doivent nommer une société ayant les capacités d'être Dépositaire en lieu et place du Dépositaire démissionnant. Le Conseil peut mettre fin aux fonctions du Dépositaire mais ne peut le remplacer que pour autant qu'un Dépositaire successeur soit nommé en lieu et place du Dépositaire se retirant.»

II. Approbation des amendements mineurs formels, cosmétiques et stylistiques apportées aux Statuts, en particulier la suppression d'informations historiques tel que plus amplement reflété dans le projet de Statuts disponible pour inspection au siège social de la Société.

III. Divers.

Dès lors, l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires, après délibération, a décidé à l'unanimité d'adopter les résolutions suivantes:

Première résolution

A résolu d'amender le paragraphe (8) de l'Article 6 des Statuts, qui aura la teneur suivante:

«(8) Les actions nominatives peuvent être émises en fractions tel que plus amplement détaillé dans le Prospectus. Ces fractions d'actions ne confèrent pas de droit de vote mais donneront droit à une fraction correspondante des actifs nets attribuables à la Classe d'actions concernée.»

Deuxième résolution

A résolu d'amender les paragraphes 2, 3 et 4 de l'Article 7 des Statuts, qui auront la teneur suivante:

«Le Conseil peut restreindre la fréquence à laquelle les actions seront émises dans un Compartiment; le Conseil peut, notamment, (i) décider que les actions d'un Compartiment seront uniquement émises pendant une ou plusieurs périodes déterminées ou à toute autre périodicité telle que prévue dans le Prospectus et (ii) en accord avec les dispositions du Prospectus rejeter ou annuler toute souscription lorsque c'est dans l'intérêt de la Société.

Le Conseil peut encore, s'il détermine que cela est dans l'intérêt du Compartiment concerné et des actionnaires existants, temporairement interrompre ou définitivement suspendre l'émission d'actions d'un Compartiment donné et cela sans notice préalable aux actionnaires.

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 ci-dessous, au Jour d'Evaluation (tel que

défini dans l'Article 13 ci-dessous) conformément à la politique déterminée périodiquement par le Conseil. Ce prix sera majoré d'un pourcentage estimé de coûts et dépenses incombant à la Société quand elle investit les produits de l'émission et des commissions de vente applicables, tels qu'approuvés de temps à autre par le Conseil. Le prix d'achat des actions souscrites sera payable dans le délai autorisé par le Conseil et prévue au Prospectus.»

Troisième résolution

A résolu d'amender l'Article 8 des Statuts, qui aura la teneur suivante:

«Tout actionnaire a le droit de demander à la Société qu'elle lui rachète tout ou partie des actions qu'il détient, selon les modalités fixées par le Conseil dans le Prospectus et dans les limites imposées par la loi et par les présents Statuts.

Le Conseil peut décider que, à l'égard de chaque Compartiment ou Classe d'actions aucune demande de rachat d'un actionnaire ne sera acceptée, sauf si cette demande est relative à des actions, ayant été détenues pour une période déterminée par le Conseil, tel que plus amplement détaillé dans le Prospectus.

Le Conseil peut décider que, pour chaque Classe d'un Compartiment, une commission de rachat peut être perçue telle que spécifiée dans le Prospectus.

Le prix de rachat sera payable endéans la période spécifiée au Prospectus, pourvu que les certificats d'actions, s'il y en a, et les documents de rachat aient été reçus par la Société, avant la date du paiement. Si la valeur d'une participation d'un actionnaire au Jour d'Evaluation applicable est inférieure au montant fixé dans la devise concernée que l'actionnaire a demandé de racheter, l'actionnaire sera considéré avoir demandé le rachat de toutes ses actions. Toute demande de rachat est irrévocable et ne peut pas être retirée par un actionnaire, sauf si le Conseil en décide autrement.

Le prix de rachat sera égal à la valeur nette d'inventaire par action de la Classe concernée, déterminée au Jour d'Evaluation, diminuée des frais et commissions (s'il y a lieu) au taux fixé par le Prospectus. Ce prix de rachat pourra être arrondi vers le haut ou vers le bas à l'unité la plus proche, ainsi que le Conseil le déterminera.

Dans des circonstances exceptionnelles, le Conseil peut demander aux actionnaires d'accepter le rachat en nature (c'est-à-dire recevoir un portefeuille d'investissements de la Classe d'une valeur équivalente au paiement en liquide du rachat). Dans ce cas, l'actionnaire aura le droit de demander le paiement dans la devise de référence du Compartiment concerné. Le rachat en nature, s'il est accepté par l'actionnaire, sera effectué en accord avec les conditions prévues par la loi luxembourgeoise, en particulier en accord avec l'obligation de délivrer un rapport d'évaluation d'un réviseur d'entreprises agréé.

Au cas où une demande de rachat d'actions aurait pour effet que la valeur des actions détenues par un actionnaire tombe en dessous du montant minimum de participation déterminé dans le Prospectus pour ces actions, le Conseil peut décider que l'actionnaire demandant le rachat soit considéré avoir demandé le rachat de toutes ses actions. Le Conseil peut, à chaque instant, effectuer le rachat forcé des actions des actionnaires dont le nombre d'actions est inférieur à un certain niveau tel que déterminé par le Conseil. Dans un tel cas, l'actionnaire recevra un avis préalable un mois à l'avance afin de lui donner la possibilité d'augmenter le nombre d'actions détenues.

En outre, si à une date déterminée, les demandes de rachat faites conformément à cet Article excèdent la limite autorisée par le Conseil et prévue au Prospectus, le Conseil peut décider qu'une partie ou la totalité de ces demandes de rachat seront reportées au prorata, de façon à ce que cette limite ne soit pas dépassée. Ces demandes de rachat seront traitées, lors du Jour d'Evaluation suivant cette période, prioritairement aux demandes introduites postérieurement tout en respectant la limite prévue au Prospectus.

Le Conseil peut procéder au rachat obligatoire de tout ou partie des actions des actionnaires de la Société, suivant les conditions et procédures arrêtées dans le Prospectus et dans les limites prévues par la loi et ces Statuts.

Toutes les actions rachetées seront annulées.»

Quatrième résolution

A résolu d'amender la section I) de l'Article 11 des Statuts, qui aura la teneur suivante:

«I. Les avoirs de la Société comprendront (énumération non limitative):

- 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 les résultats de la vente de titres vendus mais pas encore livrés);
- 3) toutes les obligations, titres à terme, certificats de dépôt, parts, actions, obligations, droits de souscription, warrants, options et autres valeurs mobilières, instruments financiers et autres avoirs similaires qui sont la propriété de la Société ou ont été contractés pour elle (sauf que la Société pourra faire des ajustements d'une manière qui n'est pas en contradiction avec le paragraphe (a) ci-dessous en considération des fluctuations de la valeur marchande des valeurs mobilières occasionnées par des pratiques telles que la négociation ex-dividendes ou ex-droits ou des procédés 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 produisant des intérêts et 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 tous les contrats à terme et toutes les options d'achat et de vente que la Société a conclues;
- 7) les dépenses préliminaires de la Société, y compris les coûts d'émission ou de distribution des actions de la Société, pour autant que celles-ci n'aient pas été amorties;
- 8) tous les autres avoirs détenus par la Société, 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 acomptes à recevoir (comprenant les remboursements sur honoraires et dépenses payables par tout organisme de placement collectif et/ou un compte séparé, dans lequel la Société peut investir (le «Fonds Sous-Jacent»), des dépenses payées d'avance, des dividendes en liquidités annoncés et intérêts venus à échéance, mais non encore encaissés, consistera dans la valeur nominale de ces avoirs sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être payée ou reçue en entier, en ce cas la valeur sera déterminée en retranchant tel montant que les administrateurs estimeront adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs;

(b) La valeur des titres qui sont cotés, négociés ou vendus sur une bourse quelconque sera déterminée en prenant en compte le dernier prix disponible ou, si cela est approprié, le prix moyen à la bourse qui constitue normalement le marché principal de ces titres et chaque titre négocié sur un autre marché réglementé sera évalué d'une manière aussi similaire que possible à celle utilisée pour les titres cotés;

(c) Pour les titres non-cotés et les titres non-négoiés ou vendus sur une bourse ou un autre marché réglementé, aussi bien que pour les titres cotés ou non-cotés sur un autre marché pour lesquels aucun prix n'est facilement disponible, ou des titres pour lesquels les prix cotés ne sont, de l'opinion des administrateurs, pas représentatifs de la valeur du marché réelle, la valeur sera déterminée prudemment et de bonne foi par les administrateurs sur la base des prix de vente prévisibles;

(d) Les titres émis par des Fonds Sous-Jacents de type ouvert seront évalués à leur dernier prix ou valeur nette d'inventaire disponible, telle que communiquée ou fournie par ces fonds ou leurs agents, excepté dans les cas où les agents de tels Fonds Sous-Jacents ont du retard dans la communication des valeurs nettes d'inventaire concernées, le Conseil est autorisé à estimer avec prudence et bonne foi la valeur nette d'inventaire des portefeuilles concernés, concernant, parmi d'autres cas, la dernière évaluation de leurs actifs, les changements de marché et toute autre information utile. Les titres émis par des Fonds Sous-Jacents de type fermé seront évalués conformément aux règles d'évaluation mentionnées aux points (b) et (c) ci-dessus;

(e) Les avoirs liquides et les instruments du marché monétaire seront évalués à leur valeur nominale additionnée des intérêts échus ou sur base des coûts amortis; et

(f) Tous les autres titres et avoirs sont évalués à leur valeur de marché réelle, telle que déterminée de bonne foi conformément aux procédures mises en place par les administrateurs.

Le Conseil est autorisé à recourir à d'autres principes d'évaluation pour les actifs de la Société et/ou de tout Compartiment ou Classe si les principes d'évaluation prémentionnés paraissent impossibles à appliquer dans les circonstances ou inappropriés pour les actifs concernés.

Si la valeur des actifs d'un Compartiment est ajustée après un Jour d'Evaluation (en conséquence, par exemple, de l'ajustement fait par un Fonds Sous-Jacent de la valeur de ses propres actifs), le Conseil ne sera pas requis de réviser ou de recalculer la valeur nette d'inventaire sur la base desquelles les souscriptions et les rachats d'Actions de ce Compartiment ont été acceptées au préalable. Dans le cas où le Conseil a estimé la valeur du Fonds Sous-Jacent afin de déterminer si la valeur nette d'inventaire du Fonds et la valeur nette d'inventaire officielle déterminée par l'agent administratif du Fonds Sous-Jacent est différente, le Conseil n'est pas requis de réviser ou de recalculer la valeur nette d'inventaire; la valeur nette d'inventaire est finale et a force obligatoire quelle que soit toute détermination subséquente.

La valeur des actifs libellés dans une devise autre que la devise de référence d'un Compartiment ou d'une Classe d'actions sera déterminée en tenant compte du taux de change prévalant au moment de la détermination de la valeur nette d'inventaire.»

Cinquième résolution

A résolu d'amender la section III) de l'Article 11 des Statuts, par l'addition d'un point h) dans le premier paragraphe, qui aura la teneur suivante:

«(h) les pertes et gains de change des techniques de couverture utilisées pour la couverture de la devise d'une classe de change seront alloués à la Classe concernée.»

Sixième résolution

A résolu d'amender le premier paragraphe de l'Article 14 des Statuts, qui aura la teneur suivante:

«La Société sera administrée par le conseil d'administration (le «Conseil») composé de trois membres au moins, actionnaires de la Société ou non. Les administrateurs doivent être élus par les actionnaires lors d'une assemblée générale, pour une période ne devant pas excéder le terme maximum requis par la loi luxembourgeoise et jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus et aient accepté une telle nomination. Les administrateurs sont nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui fixe leur nombre et leurs émoluments.»

Septième résolution

A résolu d'amender les dixième et onzième paragraphes de l'Article 15 des Statuts, qui auront la teneur suivante:

«Les décisions du Conseil seront consignées dans des procès-verbaux signés par le président de la réunion. Les copies ou extraits de ces procès-verbaux devant être produits en justice ou ailleurs seront signés valablement par le président de la réunion ou par deux administrateurs, ou toute autre personne autorisée par le Conseil.

Les décisions sont prises à la majorité des votes des administrateurs présents ou représentés. Dans le cas où à toute réunion, le nombre de votes pour ou contre une résolution est égal, le Président de la réunion aura une voix prépondérante.»

Huitième résolution

A résolu d'amender le troisième paragraphe de l'Article 23 des Statuts, qui aura la teneur suivante:

«(3) L'assemblée générale annuelle des actionnaires se réunit, conformément à la loi luxembourgeoise, au siège social de la Société ou à tout autre lieu spécifié dans la convocation de l'assemblée, le 14 avril à 14.00 heures ou, si ce jour est un jour férié, le premier jour ouvrable bancaire suivant à Luxembourg.»

Neuvième résolution

A résolu d'amender la dénomination de l'Article 24 des Statuts en «Assemblées Générales des Actionnaires d'un Compartiment ou d'une Classe d'actions» et d'amender l'Article 24 des Statuts par l'insertion d'un second paragraphe, qui aura le teneur suivante:

«De plus, les actionnaires de toute Classe d'actions pourront tenir, à tout moment, des assemblées générales pour tout sujet spécifique à cette Classe.»

Dixième résolution

A résolu d'amender la dénomination de l'Article 25 des Statuts en «Fusions et Liquidation des Compartiments et des Classes d'actions» et d'amender l'Article 25 des Statuts, qui aura le teneur suivante:

«Au cas où, pour une raison quelconque, la valeur des avoirs d'un Compartiment quelconque ou la valeur des avoirs d'une Classe dans un Compartiment a diminué jusqu'à un montant déterminé par le Conseil comme étant le niveau minimum pour que ce Compartiment ou cette Classe puisse être utilisé d'une manière économiquement efficiente, ou si un changement de la situation économique ou politique relative au Compartiment ou cette Classe concerné aurait des conséquences matérielles négatives sur les investissements du Compartiment ou de la Classe ou dans le but de procéder à une rationalisation économique, le Conseil peut décider le rachat forcé de toutes les actions émises dans un tel Compartiment ou Classe à la valeur nette d'inventaire par action (en tenant compte des prix de réalisation actuels, des investissements et des frais de réalisation), calculée au jour d'Evaluation auquel cette décision devient effective.

La Société enverra un avis écrit aux détenteurs des actions concernées et ceci avant la date effective du rachat forcé, avis qui indiquera les raisons et la procédure des opérations de rachat. Les détenteurs d'actions nominatives seront informés par écrit. A moins qu'il n'en soit décidé autrement dans l'intérêt des ou dans un but de sauvegarder le traitement égalitaire des actionnaires, les actionnaires du Compartiment ou de la Classe concerné peuvent continuer à demander le rachat ou la conversion sans frais de leurs actions (mais en tenant compte des prix de réalisation actuels des investissements ainsi que des frais de réalisation) avant la date effective du rachat forcé.

Nonobstant les pouvoirs conférés au Conseil par le paragraphe précédent, une assemblée générale des actionnaires d'un Compartiment ou d'une Classe peut, sur la proposition du Conseil, racheter toutes les actions d'un tel Compartiment ou de cette Classe et rembourser aux actionnaires la valeur nette d'inventaire de leurs actions (en tenant compte des prix de réalisation actuels et des frais de réalisation) calculée au Jour d'Evaluation à laquelle une telle décision deviendra effective. Il n'y aura pas d'exigence de quorum pour une telle assemblée générale des actionnaires qui décidera par le biais de résolutions adoptées à la simple majorité de ceux qui sont présents ou représentés, si cette décision ne résulte pas en la liquidation de la Société.

Les avoirs qui ne peuvent être distribués à leur bénéficiaire lors de la mise en oeuvre des rachats seront déposés auprès de la banque dépositaire de la Société pour une période de six mois après la fin des opérations de rachat; après cette période, les avoirs seront déposés auprès de la Caisse des Consignations de Luxembourg pour le compte des personnes y ayant droit. Toutes les actions rachetées seront annulées.

Dans les conditions prévues dans le premier paragraphe de cet article, le Conseil peut décider d'allouer les avoirs d'un Compartiment quelconque à un des Compartiments déjà existants auprès de la Société ou en faveur d'un autre organisme de placement collectif organisé selon les dispositions de la Loi de 2002 ou de la Loi du 19 juillet 1991 (le «nouveau Compartiment»), à condition que, dans ce dernier cas, les Actionnaires satisfassent aux conditions applicables aux investisseurs institutionnels prévues par cette loi, ou à telle autre Classe d'un tel organisme de placement collectif et de redéfinir les actions de la Classe ou des Classes concernée(s) comme actions d'une autre Classe (à la suite d'une scission ou d'une consolidation, si nécessaire, et le paiement du montant correspondant à une partie des droits aux actionnaires). Cette décision sera publiée au Mémorial et dans tous les autres journaux que le Conseil déterminera (et, additionnellement, la publication contiendra une information en relation avec le nouveau Compartiment), un mois avant la date à laquelle la fusion sera effective afin de permettre aux actionnaires de demander le rachat ou la conversion sans frais de leurs actions durant cette période.

Nonobstant les pouvoirs conférés au Conseil par le paragraphe précédent, une contribution des avoirs et obligations d'un Compartiment vers un autre Compartiment de la Société pourra être décidée par une assemblée générale des actionnaires du Compartiment contributif pour lequel il n'y aura pas d'exigences de quorum et qui décidera de cette fusion par une résolution prise par la majorité simple de ceux qui sont présents ou représentés, si cette fusion ne résulte pas en la liquidation de la Société.

Une contribution des avoirs et des obligations attribuables à un Compartiment vers un autre organisme de placement collectif ou à une autre classe d'un tel organisme de placement collectif tel que décidé par une assemblée générale des actionnaires requiert une résolution des actionnaires du Compartiment contributif sans exigence de quorum et adoptée à la majorité simple 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; dans ce cas les résolutions n'obligeront que les actionnaires du Compartiment contributif ayant voté en faveur d'une telle fusion.»

Onzième résolution

A résolu d'introduire l'Article 27 dans les Statuts, qui aura la teneur suivante:

«**Art. 27. Réviseur d'Entreprises Agréé.** La Société nommera un réviseur d'entreprises agréé externe indépendant lequel devra accomplir les diligences prescrites par la Loi de 2002. Le réviseur d'entreprises agréé sera élu par l'assemblée générale des actionnaires et restera en fonctions jusqu'à l'élection de son successeur.»

Douzième résolution

A résolu d'approuver l'introduction de l'Article 28 dans les Statuts, qui aura la teneur suivante:

«**Art. 28. Dépositaire.** La Société contractera une convention de dépositaire avec une banque qui devra satisfaire aux exigences de la Loi de 2002 (le «Dépositaire»). Les titres et avoirs liquides de la Société doivent être conservés par ou sur ordre du Dépositaire lequel doit assumer envers la Société et ses actionnaires les responsabilités prévues par la Loi de 2002.

Au cas où le Dépositaire désire démissionner, le Conseil doit entreprendre ses meilleurs efforts afin de trouver une Société pouvant agir comme dépositaire et se faisant, les administrateurs doivent nommer une société ayant les capacités d'être Dépositaire en lieu et place du Dépositaire démissionnant. Le Conseil peut mettre fin aux fonctions du Dépositaire mais ne peut le remplacer que pour autant qu'un Dépositaire successeur soit nommé en lieu et place du Dépositaire se retirant.»

Treizième résolution

A résolu d'approuver les amendements mineurs formels, cosmétiques et stylistiques réalisés dans les Statuts, en particulier l'effacement d'informations historiques tel que plus amplement reflété dans le projet de Statuts disponibles pour inspection au siège social de la Société.

Aucun point n'étant plus soumis à l'assemblée, celle-ci a été ajournée à (...)

Le notaire instrumentant qui parle et comprend la langue anglaise, constate par les présentes que le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française; qu'à la requête des personnes comparantes et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

Dont acte.

Le présent acte a été rédigé au Luxembourg à la date indiquée en-tête des présentes.

L'acte ayant été lu aux personnes comparantes, les membres du bureau ont signé avec nous, notaire, le présent acte.
Signé: J. Faucher, I. Majcen, M. Singhoff, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 14 juillet 2006, vol. 154S, fol. 59, case 3. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 17 juillet 2006.

J. Elvinger.

(072876.02/211/925) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2006.

**AMERICAN EXPRESS ALTERNATIVE INVESTMENT FUND (LUX),
Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1885 Luxembourg, 49, avenue J. F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 98.921.

Les statuts coordonnés suivant l'acte n° 43430 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2006.

J. Elvinger.

(072878.03/211/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2006.

DB PLATINUM ADVISORS, Société Anonyme.

Siège social: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.
R. C. Luxembourg B 85.829.

Monsieur Günter Graw, résidant à Mainzer Landstrasse 178, D-60327 Frankfurt, Allemagne, a démissionné de son poste de membre du conseil d'administration de la société DB PLATINUM ADVISORS (la «Société») à compter du 30 juin 2006. A cette date, ses fonctions de délégué à la gestion journalière cessent également. Le conseil d'administration de la Société se compose dès lors comme suit:

- Klaus-Michael Vogel, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg;
- Richard John Herman, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg;
- Werner Burg, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg; et
- Barbara Potocki-Schots, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

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

Pour la Société

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 19 juillet 2006, réf. LSO-BS07546. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(075630.03/267/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 juillet 2006.

DANSKE FUND OF FUNDS, Fonds Commun de Placement.

L'acte modificatif au règlement de gestion du Fonds Commun de Placement DANSKE FUND OF FUNDS, enregistré à Luxembourg, le 14 juillet 2006, réf. LSO-BS05174, a été déposé au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg, le 26 juillet 2006.

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

Luxembourg, le 17 juillet 2006.

Pour DANSKE FUND MANAGEMENT COMPANY S.A.

RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A.

Signature / M. Isidro

- / Legal Engineering

(075615.03//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 juillet 2006.

COLUMBUS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2085 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 65.315.

PARETURN, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2085 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 47.104.

PROJET DE FUSION

L'an deux mille six, le vingt juillet.

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

Ont comparu:

1) COLUMBUS, un organisme de placement collectif constitué, sous la forme d'une société d'investissement à capital variable, au Luxembourg le 10 juillet 1998 pour une durée illimitée et ayant son siège social au L-2085 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve;

représenté par Monsieur Sébastien Lecaudey, administrateur, résidant à Luxembourg Ville en vertu d'une procuration/décision du Conseil d'Administration datée du 16 juin 2006 qui restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités d'enregistrement;

ci-après désignée «la Société Absorbée»,

et

2) PARETURN, un organisme de placement collectif ayant été transformé sous la forme d'une société d'investissement à capital variable, au Luxembourg le 25 mars 1994 pour une durée illimitée et ayant son siège social au L-2085 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve;

représenté par Monsieur Alan Dundon, administrateur, résidant à Dippach, Luxembourg en vertu d'une procuration/décision du Conseil d'Administration datée du 16 juin 2006 qui restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités d'enregistrement;

ci-après désignée «la Société Absorbante»,

Lesquelles sociétés comparantes, telles que représentées, ont demandé au notaire soussigné d'acter comme suit le projet de fusion sur lequel se sont mis d'accord le Conseil d'Administration de la Société Absorbée et le Conseil d'Administration de la Société Absorbante afin de réaliser la fusion entre les deux sociétés; lequel projet de fusion est conçu comme suit:

Désignation des sociétés qui fusionnent

(A) COLUMBUS - CROISSANCE 2000 et COLUMBUS - OBJECTIF MONDE, sont des compartiments de la Société Absorbée, une société anonyme établie sous le régime d'une société d'investissement à capital variable, ayant son siège social au L-2085 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve et inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B sous le numéro 65.315.

La Société Absorbée a pour administration centrale et banque dépositaire BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES Succursale de Luxembourg ayant son adresse au L-2085 Howald-Hespérange, 33, rue de Gasperich et BNP Paribas Fund Services ayant son adresse au L-1024 Howald-Hespérange, 33 rue de Gasperich.

(B) PARETURN - CROISSANCE 2000 et PARETURN - OBJECTIF MONDE, sont des compartiments de la Société Absorbante, une société anonyme établie sous le régime d'une société d'investissement à capital variable, ayant son siège social au L-2085 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve et inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B sous le numéro 47.104. La Société Absorbante est un organisme de placement collectif à compartiments multiples; chacun de ses compartiments pouvant accueillir plusieurs catégories d'actions pouvant offrir une ou plusieurs classes d'actions.

Les avoirs du compartiment COLUMBUS - CROISSANCE 2000 de la Société Absorbée seront fusionnés dans des actions de la catégorie Retails du compartiments PARETURN - CROISSANCE 2000, classe B alors que les avoirs du compartiment COLUMBUS - OBJECTIF MONDE de la Société Absorbée seront fusionnés dans des actions de la catégorie Retails du compartiment PARETURN - OBJECTIF MONDE, classe B. La devise de référence de ces compartiments est l'euro.

La Société Absorbante a pour administration centrale et banque dépositaire BNP Paribas Securities Services Succursale de Luxembourg ayant son adresse au L-2085 Howald-Hespérage, 33, rue de Gasperich et BNP Paribas Fund Services ayant son adresse au L-1024 Howald-Hespérage, 33 rue de Gasperich.

(C) Le Conseil d'Administration de la Société Absorbée a approuvé la proposition de fusion par absorption du compartiment COLUMBUS - CROISSANCE 2000 par le compartiment PARETURN - CROISSANCE 2000 et du compartiment COLUMBUS - OBJECTIF MONDE par le compartiment et PARETURN - OBJECTIF MONDE; ladite fusion ayant comme but, notamment, d'offrir une structure plus attractive aux investisseurs.

Les actionnaires des compartiments COLUMBUS - CROISSANCE 2000 et COLUMBUS - OBJECTIF MONDE qui souhaitent bénéficier de l'opération de fusion décrite dans le présent projet, bénéficieront d'une réduction potentielle de coûts incluant les coûts de surveillance à Luxembourg et dans d'autres pays, les coûts d'imprimerie et de production du prospectus et des rapports annuels et de la répartition des frais fixes sur une plus grande masse d'avoirs.

(D) Le Conseil d'Administration de la Société Absorbante a également approuvé la proposition de fusion par absorption du compartiment COLUMBUS - CROISSANCE 2000 par le compartiment PARETURN - CROISSANCE 2000 et du compartiment COLUMBUS - OBJECTIF MONDE par le compartiment et PARETURN - OBJECTIF MONDE, qu'il estime être dans l'intérêt de ses actionnaires en raison d'une répartition de certains frais fixes sur une plus grande masse d'avoirs.

Il est convenu sous réserve (i) de ce qui est prévu au paragraphe I. ci-dessous et (ii) de toute autre modification qui sera approuvée par les administrateurs de la Société Absorbée et/ou de la Société Absorbante suite à des exigences réglementaires, que:

I. Transfert des avoirs:

L'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires de la Société Absorbée respectivement des compartiments COLUMBUS - CROISSANCE 2000 et COLUMBUS - OBJECTIF MONDE, telle qu'exigée par la loi, et, si requis, des actionnaires des compartiments PARETURN - CROISSANCE 2000 et PARETURN - OBJECTIF MONDE, approuve la fusion à la date déterminée par ladite assemblée sur proposition du président (la «Date d'Effet»), prévue pour le 2 octobre 2006 sur la base des actifs nets au 30 septembre 2006.

Conformément à l'article 257 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée, la Société Absorbée apportera tous les avoirs et engagements des compartiments COLUMBUS - CROISSANCE 2000 et COLUMBUS - OBJECTIF MONDE (les «Avoirs») de façon à ce que tous les avoirs et engagements attribuables au compartiment COLUMBUS - CROISSANCE 2000 soient attribués au compartiment PARETURN - CROISSANCE 2000 et que tous les avoirs et engagements attribuables au compartiment COLUMBUS - OBJECTIF MONDE soient attribués aux compartiments PARETURN - OBJECTIF MONDE.

II. Rapport d'échange:

En contrepartie de la transmission universelle des Avoirs aux compartiments de PARETURN sus mentionnés, la Société Absorbante émettra et attribuera aux actionnaires du compartiment COLUMBUS - CROISSANCE 2000 qui souhaitent bénéficier de l'opération de fusion décrite dans le présent projet, un nombre d'actions, au sein des compartiment PARETURN - CROISSANCE 2000 et aux actionnaires du compartiment COLUMBUS - OBJECTIF MONDE qui souhaitent bénéficier de l'opération de fusion décrite dans le présent projet, un nombre d'actions, au sein des compartiment PARETURN - OBJECTIF MONDE. Les actions des compartiments PARETURN concernés seront des actions de la catégorie Retails, classe B. Le nombre d'actions à attribuer aux actionnaires des compartiments COLUMBUS qui souhaitent bénéficier de l'opération de fusion décrite dans le présent projet, sera déterminé proportionnellement aux actifs nets apportés à chacun des compartiments PARETURN concernés.

Le rapport d'échange entre les actions des compartiments COLUMBUS - CROISSANCE 2000 et PARETURN - CROISSANCE 2000 respectivement COLUMBUS - OBJECTIF MONDE et PARETURN - OBJECTIF MONDE sera de 1, dans la mesure où les compartiments PARETURN - OBJECTIF MONDE et PARETURN - CROISSANCE 2000 n'auront pour seuls actifs que les avoirs des compartiments COLUMBUS - OBJECTIF MONDE et COLUMBUS - CROISSANCE 2000 respectivement à la date de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la Société Absorbée qui approuve la fusion des deux sociétés.

III. Modalités de remise des actions:

A la suite de la fusion, la Société Absorbée cessera d'exister et toutes ses actions en circulation seront annulées.

Les nouvelles actions du compartiment PARETURN - OBJECTIF MONDE seront émises sous forme nominative. Des fractions d'actions seront émises jusqu'à concurrence de trois décimales.

Les nouvelles actions du compartiment PARETURN - CROISSANCE 2000 seront émises sous forme nominative (des fractions d'actions seront émises jusqu'à concurrence de trois décimales).

Des confirmations quant au nombre d'actions détenues par chaque actionnaire seront délivrées par ou pour le compte des compartiments PARETURN - CROISSANCE 2000 et PARETURN - OBJECTIF MONDE endéans cinq (5) jours à partir de la Date d'Effet.

Les actions des compartiments PARETURN - CROISSANCE 2000 et PARETURN - OBJECTIF MONDE nouvellement émises par la Société Absorbante, à la suite de la fusion, bénéficieront des mêmes droits à tous les égards que les actions déjà existantes.

IV. Droits spéciaux:

Aucun actionnaire ni de la Société Absorbée ni des compartiments PARETURN - CROISSANCE 2000 et PARETURN - OBJECTIF MONDE ne bénéficiera de droits spéciaux et aucun titre autre que des actions ne sera émis par la Société Absorbante.

V. Avantages particuliers:

A l'exception d'une rémunération normale due aux experts indépendants et aux réviseurs d'entreprises des sociétés participant à la fusion pour leurs prestations, aucun avantage particulier ne sera attribué ni aux experts indépendants ni aux membres du Conseil d'Administration ni aux réviseurs d'entreprises des sociétés participant à la fusion.

VI. Date d'effet sur le plan comptable:

A partir de la Date d'Effet, tous les avoirs du compartiment COLUMBUS - CROISSANCE 2000 seront réputés avoirs été transférés à la Société Absorbante pour compte du compartiment PARETURN - CROISSANCE 2000 et tous les avoirs du compartiment COLUMBUS - OBJECTIF MONDE pour compte du compartiment PARETURN - OBJECTIF MONDE.

La Date d'Effet de la fusion est à considérer comme le point de départ de l'accomplissement par la Société Absorbante des opérations comptables de la Société Absorbée. A partir de cette date toutes les nouvelles actions participeront aux résultats des compartiments PARETURN - CROISSANCE 2000 et PARETURN - OBJECTIF MONDE.

VII. Convocation d'une Assemblée Générale Extraordinaire délibérant et approuvant le projet de fusion:

Une Assemblée Générale Extraordinaire de la Société Absorbée sera convoquée par son Conseil d'Administration le 4 septembre 2006 afin de délibérer et d'approuver le projet de fusion. A moins qu'un ou plusieurs actionnaires du compartiment PARETURN - CROISSANCE 2000 ou du compartiment PARETURN - OBJECTIF MONDE, disposant d'au moins 5% des actions en circulation de PARETURN - CROISSANCE 2000 ou de PARETURN - OBJECTIF MONDE ne requièrent, avant le lendemain de la tenue de l'Assemblée Générale Extraordinaire de la Société Absorbée, la tenue d'une assemblée générale extraordinaire des actionnaires, la fusion sera réalisée sans décision d'une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de PARETURN - CROISSANCE 2000 et/ou de PARETURN - OBJECTIF MONDE. L'(les) assemblée(s) générale(s) extraordinaire(s) ne délibérera(ont) valablement que si les conditions de quorum et de présence requises par la loi du 10 août 1915 (art. 67-1 et article 68) sont remplies.

Tout actionnaire a, un mois au moins avant la date de la tenue de l'assemblée appelée à se prononcer sur le projet de fusion, le droit de prendre connaissance ou d'obtenir sans frais et sur simple demande, au siège social, une copie des documents prévus par l'article 267(1) de la loi sur les sociétés commerciales telle que modifiée, à savoir:

- a) Le projet de fusion;
- b) les comptes annuels ainsi que les rapports de gestion des exercices 2002, 2003 et 2004 des sociétés qui fusionnent;
- c) Les états comptables arrêtés au 31 mars 2006 et 30 avril 2006, respectivement des sociétés PARETURN et COLUMBUS qui fusionnent;
- d) Les rapports des conseils d'administration des sociétés qui fusionnent;
- e) Le rapport d'examen du projet de fusion établi par l'expert indépendant commun à chacune des sociétés qui fusionnent; et
- f) Le dernier prospectus en vigueur de PARETURN.

Tout actionnaire des compartiments COLUMBUS - CROISSANCE 2000 ou COLUMBUS - OBJECTIF MONDE qui ne serait pas d'accord avec le projet de fusion a le droit de demander le rachat de ses actions sans frais pendant au moins un mois à compter de la date d'envoi de l'avis aux actionnaires, soit du 27 juillet 2006 jusqu'au 27 août 2006 inclus. Tout actionnaire des compartiments COLUMBUS - CROISSANCE 2000 ou COLUMBUS - OBJECTIF MONDE qui ne se serait pas manifesté durant la période ci-dessus mentionnée sera de facto considéré comme ayant adhéré au projet de fusion.

VIII. Répartition des frais inhérents à la fusion:

Les frais sont évalués à EUR 25.000 et seront intégralement supportés par la Société Absorbée au prorata des compartiments COLUMBUS - CROISSANCE 2000 et COLUMBUS - OBJECTIF MONDE.

Ce projet de fusion a été approuvé séparément par les conseils d'administration de la Société Absorbée et de la Société Absorbante le 16 juin 2006.

Des photocopies des procès-verbaux des réunions des conseils d'administration des sociétés qui fusionnent resteront annexées aux présentes après signature ne varietur par les comparants représentés ci-avant.

Déclaration

Le notaire soussigné certifie la légalité du projet de fusion en application de l'article 271 de la loi sur les sociétés commerciales telle que modifiée.

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

Et après lecture faite aux comparants, ès qualités qu'ils agissent, tous connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: S. Lecaudey, A. Dundon et H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 20 juillet 2006, vol. 437, fol. 68, case 9. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 21 juillet 2006.

H. Hellinckx.

(075670.02/242/171) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 juillet 2006.

AllianceBernstein INSTITUTIONAL INVESTMENTS, Fonds Commun de Placement.

Amendment to the Management Regulations of AllianceBernstein INSTITUTIONAL INVESTMENTS

By decision of ALLIANCE CAPITAL (LUXEMBOURG) S.A. as management company (the «Management Company») and with the consent of BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUXEMBOURG) SCA as custodian (the «Custodian»), the Management Regulations of AllianceBernstein INSTITUTIONAL INVESTMENTS (the «Fund») have been amended as follows:

1. A Third Addendum describing AllianceBernstein INSTITUTIONAL INVESTMENTS - UK Value Portfolio has been added to the Management Regulations. Such addendum shall read as follows:

«Third Addendum to the Management Regulations of AllianceBernstein INSTITUTIONAL INVESTMENTS describing the AllianceBernstein INSTITUTIONAL INVESTMENTS - UK Value Portfolio

Following the decision of the Management Company made with the consent of the Custodian of AllianceBernstein INSTITUTIONAL INVESTMENTS, a fonds commun de placement under the laws of Luxembourg (the «Fund»), a portfolio had been created within the Fund under the name AllianceBernstein INSTITUTIONAL INVESTMENTS - UK Value Portfolio (the «Portfolio») and in connection with the Portfolio the Fund shall issue shares of class S («Class S Shares»), S1 («Class S1 Shares») and S2 («Class S2 Shares») and together with the Class S Shares and the Class S1 Shares, the «Shares».

The Shares are issued at the base price determined initially by the Management Company, which subsequently shall be equal to their net asset value, plus the sales charge or contingent deferred sales charge, as provided in the sales documents. The Management Company determines the initial offering period in respect of the Shares which shall be published in the sales documents.

The Shares of each class may be purchased at the option of the Shareholders on each Business Day.

No distribution fee is charged within the Portfolio.

The Management Company is entitled to a management fee accrued daily and payable monthly at an annual rate of 0.60%, based on the average daily Net Asset Value of the Class S1 Shares.

The Management Company is entitled to a management fee accrued daily and payable monthly at an annual rate of 0.55%, based on the average daily Net Asset Value of the Class S2 Shares.

In addition the Management Company is paid an annual fee out of the assets of the Portfolio on the aggregate Net Asset Value attributable to the Shares equal to the lesser of USD 50,000 or 0.01% of the average daily Net Asset Value. Such fee is intended to cover the expenses of the services it provides in connection with the operations and central administration of the Portfolio.

The Portfolio's investment objective is long term capital growth by investing in a portfolio of equity securities of predominantly UK companies that are determined by the Management Company to be the most attractively priced. For these purposes, a «UK company» is a company that (i) is domiciled or organized in the United Kingdom, or (ii) is established and conducting business in the United Kingdom, or (iii) is deriving a majority of its revenue from business in the United Kingdom.

The Management Company believes that, over time, a company's stock price will come to reflect its intrinsic economic value. The Management Company's fundamental value approach to equity investing in generally defines value by reference to the relationship between a security's current price and its intrinsic economic value as measured by long-term earnings prospects.

The Management Company seeks undervalued securities based on the disparity between a company's intrinsic economic value and its stock price, with companies having the greatest disparities being considered the most undervalued.

The Management Company may, in its discretion and based upon its currency research and outlook, adjust each Portfolio's currency exposures while taking into account both (a) each Portfolio's overall non-base currency exposure, as well as (b) the expected risk and return of each of the particular currencies in the relevant Portfolio's portfolio. The Management Company uses its in-house models developed specifically for this purpose. Accordingly, the Management Company may hedge all, some or none of the currency exposures depending on whether its research indicates that the currency is poised to fall or rise against the Portfolio's base currency.

As a temporary defensive measure or to provide for redemptions, the Portfolio may, without limit, hold cash, cash equivalents or short-term fixed-interest obligations, including money market instruments.

The Portfolio may invest up to 10% of its net assets in securities for which there is no ready market. See paragraph (5) of «Investment Restrictions». The Portfolio may therefore not be readily able to sell such securities. Moreover, there may be contractual restrictions on the resale of such securities.

The Management Company expects that at any time at least 80% of the Portfolio's total assets will be invested in equity securities of UK companies, and in no case will the amount of the Portfolio's total assets invested in such securities be less than two-thirds of the Portfolio's total assets.

Efficient portfolio management and hedging techniques may include use of exchange-traded and OTC derivative instruments, including swaps, options, futures and currency transactions.

In managing the assets of the Portfolio the Management Company shall comply with the following restrictions which apply individually to the Portfolio and not in aggregate to the Fund as a whole, unless specifically so stated:

(1) The Fund may not borrow money except from banks on a temporary basis, which includes for purposes of redeeming Shares, and only if the aggregate of the amount borrowed would not exceed 10% of the value of the total net assets of the Portfolio concerned, provided, however, that this restriction shall not prevent the Fund from acquiring foreign currencies by means of a back to back loan;

(2) The Fund may not mortgage, pledge, hypothecate or in any manner transfer, as security for indebtedness, any securities owned or held by the Fund except as may be necessary in connection with (i) borrowings mentioned in (1) above, and then such mortgaging, pledging or hypothecating may not exceed 10% of the total net assets of the portfolio concerned, and/or (ii) margin requirements which the Fund may have with respect to its transactions in forward or futures contracts or in options, and/or (iii) swap transactions;

(3) Without prejudice to other provisions contained herein, the Fund may not grant loans to or act as a guarantor on behalf of third parties;

(4) (i) The Fund may not invest in the transferable securities or money market instruments of any single issuer if more than 10% of the total net assets of the Portfolio concerned would consist of the transferable securities or money market instruments of such issuer. The Fund may not invest more than 20% of its assets in deposits made with the same body. The total value of the transferable securities and the money market instruments held by the Fund in issuers in which it invests more than 5% of the total net assets of a Portfolio may not exceed, at the time of any investment, 40% of the total net assets of such Portfolio provided, this limitation does not apply to deposits made with financial institutions subject to prudential supervision. This limitation does not apply to deposits and OTC derivative transactions made with financial institutions subject to prudential supervision.

Notwithstanding the individual limits laid down in paragraph 1, the Fund may not combine:

- investments in transferable securities or money market instruments issued by, and/or
 - deposits made with,
 - exposures arising from OTC derivative transactions undertaken with,
- a single body in excess of 20% of the net assets of a Portfolio.

(ii) The above limit of 10% shall be 35% in respect of the transferable securities or the money market instruments issued or guaranteed by any Member State of the European Union or any local authority thereof, or public international bodies of which one or more Member States of the EU are members or any other non Member State;

(iii) The above limit of 10% shall be 25% in respect of certain authorized bonds when these are issued by a credit institution which has its registered office in a Member State and is subject by law to special public supervision designed to protect bondholders. In particular, sums deriving from the issue of these bonds must be invested in conformity with the law in assets which, during the whole period of validity of the bonds, are capable of covering claims attaching to the bonds and which, in the event of failure of the issuer, would be used on a priority basis for the reimbursement of the principal and payment of the accrued interest.

When the Fund may invest more than 5% of the assets of a Portfolio in the bonds referred to above and issued by one issuer, the total value of these investments may not exceed 80% of the value of the assets of the Portfolio concerned.

(iv) The transferable securities and the money market instruments referred to in items (ii) and (iii) shall not be included in applying the limit of 40% set out in this paragraph; and

(v) Notwithstanding the foregoing, the Fund may invest up to 100% of the assets of any Portfolio in different transferable securities or money market instruments issued or guaranteed by any Member State of the EU, its local authorities, or public international bodies of which one or more of such Member States are members, or by any Member State of the OECD, provided that the Fund holds within such Portfolio transferable securities or money market instruments from at least six different issues, and transferable securities or money market instruments from any one issue shall not account for more than 30% of the net assets of such Portfolio.

The limits provided for in paragraphs (i), (ii) and (iii) may not be combined, and thus investments in transferable securities or money market instruments issued by the same body or in deposits made with this body carried out in accordance with paragraphs (i), (ii) and (iii) shall under no circumstances exceed in total 35% of the net assets of a Portfolio.

Issuers which are included in the same group for the purposes of consolidated accounts, as defined in accordance with Directive 83/349/EEC¹ or in accordance with recognized international accounting rules, are regarded as a single body for the purpose of calculating the limits contained therein.

The Fund may invest concurrently in transferable securities and money market instruments of issuers within the same group up to a limit of 20% of the net assets of the Portfolio concerned.

(4bis) (i) Without prejudice to the limits set forth in investment restriction (6) the limits laid down in investment restriction (4) may be raised to a maximum of 20% for investment in shares and/or debt securities issued by the same body when the aim of the Portfolio's investment policy as described in these Management Regulations is to replicate the composition of a certain stock or debt securities index which is recognized by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (the «CSSF») on the following basis:

- the composition of the index is sufficiently diversified,
- the index represents an adequate benchmark for the market to which it refers,
- it is published in an appropriate manner.

(ii) The limit laid down in item (i) may be raised to a maximum of 35% where that proves to be justified by exceptional market conditions in particular in regulated markets where certain transferable securities or money market instruments are highly dominant. The investment up to this limit is only permitted for one single issuer.

(5) The Fund may not on behalf of a Portfolio invest more than 10% of its assets in transferable securities and money market instruments other than:

- a) transferable securities and money market instruments admitted to or dealt in on a regulated market;
- b) transferable securities and money market instruments dealt in on another market in a Member State of the European Union which is regulated, operates regularly and is recognised and open to the public;

c) transferable securities and money market instruments admitted to official listing on a stock exchange in a non-Member State of the European Union or dealt in on another market in a non-Member State of the European Union which is regulated, operates regularly and is recognised and open to the public provided that the choice of the stock exchange or market has been provided for in the constitutional documents of the UCITS;

d) recently issued transferable securities and money market instruments, provided that:

- the terms of issue include an undertaking that application will be made for admission to official listing on a stock exchange or on another regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public, provided that the choice of the stock exchange or the market has been provided for in the constitutional documents of the UCITS;

- such admission is secured within one year of issue;

e) Money market instruments other than those dealt in on a regulated market and which fall under Article 1 of the Law, if the issue or the issuer of such instruments are themselves regulated for the purpose of protecting investors and savings, and provided that such instruments are:

- issued or guaranteed by a central, regional or local authority or by a central bank of a Member State, the European Central Bank, the European Union or the European Investment Bank, a non-Member State or, in case of a Federal State, by one of the members making up the federation, or by a public international body to which one or more Member States belong, or

- issued by an undertaking any securities of which are dealt in on regulated markets referred to in subparagraphs (a), (b) or (c) above, or

- issued or guaranteed by an establishment subject to prudential supervision, in accordance with criteria defined by Community law, or by an establishment which is subject to and complies with prudential rules considered by the CSSF to be at least as stringent as those laid down by Community law; or

- issued by other bodies belonging to the categories approved by the CSSF provided that investments in such instruments are subject to investor protection equivalent to that laid down in the first, the second or the third indent and provided that the issuer is a company whose capital and reserves amount to at least ten million euro (10,000,000 euro) and which presents and publishes its annual accounts in accordance with Directive 78/660/EEC, is an entity which, within a group of companies which includes one or several listed companies, is dedicated to the financing of the group or is an entity which is dedicated to the financing of securitisation vehicles which benefit from a banking liquidity line.

(6) (i) The Fund may not purchase securities of any issuer if, upon such purchase, the Fund owns more than 10% of any class of the securities of such issuer, or if as a result of such purchase the Management Company may exercise a significant influence over the management of the issuer.

(ii) Moreover, the Fund may acquire no more than:

- 10% of the debt securities of the same issuer

- 25% of the units of any single collective investment undertaking except in connection with a merger or amalgamation

- 10% of the money market instruments of any single issuing body

The limits laid down in the indents above may be disregarded at the time of acquisition if at that time the gross amount of such money market instruments or debt securities, or the net amount of the securities in issue, cannot be calculated.

(iii) The limits set forth in items (i) and (ii) shall not apply to (i) transferable securities or money market instruments issued or guaranteed by any Member State of the EU or any local authority thereof, or issued or guaranteed by any member state of the OECD, or (ii) shares held by the Fund in the capital of a company incorporated in a State which is not a Member State of the EU investing its assets mainly in the securities of issuing bodies having their registered offices in that State, where under the legislation of that State such a holding represents the only way in which the Fund can invest in the securities of issuing bodies of that State, if that company, in its investment policy, complies with the limits laid down in Articles 43 and 46 and in paragraphs (1) and (2) of Article 48 of the Law, (iii) shares held by an investment company or investment companies in the capital of subsidiary companies carrying on only the business of management, advice or marketing in the country where the subsidiary is located, in regard to the repurchase of units at unitholders' request exclusively on its or their behalf.

(7) The Fund may not underwrite or subunderwrite securities of other issuers except to the extent that, in connection with the disposition of portfolio securities, the Fund may be deemed to be an underwriter under applicable securities laws;

(8) The Fund may not purchase securities of other undertakings for collective investment of the open-ended type, except in compliance with the following:

- it may invest in collective investment undertakings qualifying as undertakings for collective investment in transferable securities authorized according to directive 85/611EEC and/or undertakings for collective investments within the meaning of the first and second indent of Article 1 (2) of the directive 85/611 EEC whether they are situated in a EU Member State or not provided that:

- such undertakings for collective investment must be authorized under laws which provide that they are subject to supervision considered to be equivalent to that laid down in Community law, and that cooperation between authorities is sufficiently ensured,

- the level of protection for unitholders in these undertakings for collective investment must be equivalent to that provided for unitholders in an undertaking for collective investment in transferable securities registered in a EU Member State, and in particular that the rules on assets segregation, borrowing, lending, and uncovered sales of transferable securities and money market instruments are equivalent to the requirements of the Directive 85/611/EEC,

- the business of these undertakings for collective investment must be reported in half-yearly and annual reports to enable an assessment to be made of the assets and liabilities, income and operations over the reporting period,

- no more than 10% of the assets of such an undertaking for collective investments, whose acquisition is contemplated, may, according to their constitution documents, in aggregate be invested in units of other undertakings for collective investment, and/or

provided that it may not invest more than 10% of the net assets of a Portfolio in units or shares of undertakings for collective investment as mentioned above;

When the Fund invests in units of other undertakings for collective investment in transferable securities and/or other undertakings for collective investment that are managed, directly or by delegation, by the Management Company or by any other company with which the Management Company is linked by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, the Management Company or other company may not charge subscription or redemption fees in connection with an acquisition or disposal of the units of such other undertakings for collective investment.

(9) The Fund may not trade in options on securities or money market instruments unless the following limitations are observed:

(i) individual purchases of call and put options and the writing of call options shall be limited so that upon exercise thereof none of the preceding restrictions would be infringed;

(ii) put options may be written by the Fund provided adequate liquid assets are set aside until the expiry of said put options to cover the aggregate exercise price of the securities to be acquired by the Fund pursuant thereto;

(iii) call options will only be written if such writing does not result in a short position; in such event the Fund will maintain within the relevant Portfolio the underlying securities until the expiry date of the relevant call options granted by the Fund, except that the Fund may dispose of said securities in declining markets under the following circumstances:

(a) the market must be sufficiently liquid to enable the Fund to cover its position at any time;

(b) the aggregate of the exercise prices payable under such options written shall not exceed 25% of the net assets of each Portfolio concerned; and

(c) no option will be purchased or sold unless it is quoted on a stock exchange or dealt in on a regulated market and provided, immediately after its acquisition, the aggregate of the acquisition prices of all options held by the Fund (in terms of premiums paid) does not exceed 15% of the net assets of each Portfolio concerned;

(10) The Fund may for the purpose of hedging currency risks hold forward currency contracts or currency futures or acquire currency options for amounts not exceeding, respectively, the aggregate value of securities and other assets held within each Portfolio concerned denominated in a particular currency, provided, however, that the Fund may also purchase the currency concerned through a cross transaction (entered into through the same counterparty), or, within the same limits, enter into currency swaps, should the cost thereof be more advantageous to the Fund. Contracts on currencies must either be quoted on a stock exchange or dealt in or on a regulated market except that the Fund may enter into currency forward contracts or swap arrangements with highly rated financial institutions;

(11) The Fund may not trade in index options except that

for the purpose of hedging the risk of the fluctuation of the value of the securities within a Portfolio, the Fund may, on behalf of such Portfolio, sell call options on stock indices or acquire put options on stock indices. In such event the value of the underlying securities included in the relevant stock index options shall not exceed, together with outstanding commitments in financial futures contracts entered into for the same purpose, the aggregate value of the portion of the assets of the Portfolio concerned to be hedged; and

for the purpose of the efficient management of its securities portfolio, the Fund may acquire call options on stock indices mainly in order to facilitate changes in the allocation of the assets of a Portfolio between markets or in anticipation of or in a significant market sector advance, provided the value of the underlying securities included in the relevant stock index options is covered within such Portfolio by uncommitted cash reserves, short dated debt securities and instruments or securities to be disposed of at predetermined prices;

Such options on stock index futures must either be listed on an exchange or dealt in on a regulated market, except that the Fund may purchase or sell OTC options on financial instruments, if such transactions are more advantageous to the Fund or if quoted options having the required features are not available, provided such transactions are made with highly rated counterparties specializing in these types of transactions. Further, the aggregate acquisition cost (in terms of premiums paid) of all options on securities and such options on interest rate futures and other financial instruments purchased by the Fund for purposes other than hedging, shall not exceed 15% of the net assets of each of the Portfolios concerned;

(12) The Fund may not enter into interest rate futures contracts, trade in options on interest rates or enter into interest rate swap transactions except that

for the purpose of hedging the risk of fluctuations of the value of the assets of a Portfolio, the Fund may sell interest rate futures or write call options or purchase put options on interest rates or enter into interest rate swaps. Such contracts or options must be denominated in the currencies in which the assets of such Portfolio are denominated, or in currencies which are likely to fluctuate in a similar manner, and they must be listed on an exchange or dealt in on a regulated market, provided, however, that interest rate swap transactions may be entered into by private agreement with highly rated financial institutions; and

for the purpose of efficient portfolio management, the Fund may enter into interest rate futures purchase contracts or acquire call options on interest rate futures, mainly in order to facilitate changes in the allocation of the assets of a Portfolio between shorter or longer term markets, in anticipation of or in a significant market sector advance, or to give a longer term exposure to short term investments, provided, always, that sufficient uncommitted cash reserves, short dated debt securities or instruments or securities to be disposed of at predetermined value exist to match the underlying exposure of both such futures positions and the value of the underlying securities included in call options on interest rate futures acquired for the same purpose and for the same Portfolio;

Such options on interest rate futures must either be listed on an exchange or dealt in on a regulated market, except that the Fund may purchase or sell OTC options on financial instruments, if such transactions are more advantageous to the Fund or if quoted options having the required features are not available, provided such transactions are made with highly rated counterparties specializing in these types of transactions. Further, the aggregate acquisition costs (in terms of premiums paid) of all options on securities and such options on interest rate futures and other financial instruments purchased by the Fund for purposes other than hedging, shall not exceed 15% of the net assets of each of the Portfolios concerned;

(13) The Fund may not trade in stock index futures except that

for the purpose of hedging the risk of fluctuations of the value of the assets of a Portfolio, the Fund may have outstanding commitments on behalf of such Portfolio in respect of index futures sales contracts not exceeding the corresponding risk of fluctuation of the value of the corresponding portion of such assets; and

for the purpose of efficient portfolio management, the Fund may enter into index futures purchase contracts, mainly in order to facilitate changes in the allocation of a Portfolio's assets between markets or in anticipation of or in a significant market sector advance, provided that sufficient uncommitted cash reserves, short dated debt securities or instruments owned by the Portfolio concerned or securities to be disposed of by such Portfolio at a predetermined value exist to match the underlying exposure of both such futures positions and the value of the underlying securities included in call stock index options acquired for the same purpose;

provided, further, that all such index futures must either be listed on an exchange or dealt in on a regulated market;

(14) The Fund may not lend portfolio investments except against receipt of adequate security either in the form of bank guarantees of highly rated financial institutions or in the form of a pledge of cash or securities issued by governments of member states of the OECD. No securities lending may be made, except through recognized clearing houses or highly rated financial institutions specializing in these types of transactions and for more than one half of the value of the securities of each Portfolio and for periods exceeding 30 days;

(15) The Fund may not purchase real estate, but the Fund may make investments in companies which invest in or own real estate;

(16) The Fund may not enter into transactions involving commodities, commodity contracts or securities representing merchandise or rights to merchandise, and for purposes hereof commodities includes precious metals, except that the Fund may purchase and sell securities that are secured by commodities and securities of companies which invest or deal in commodities and may purchase or sell futures and forward contracts (and options thereon) on financial instruments, stock indices and foreign currencies as stated above; and

(17) The Fund may not purchase any securities on margin (except that the Fund may obtain such short-term credit as may be necessary for the clearance of purchases and sales of portfolio securities) or make short sales of securities or maintain a short position, except that it may make initial and maintenance margin deposits in respect of futures and forward contracts (and options thereon).

(18) The Fund must employ a risk-management process which enables it to monitor and measure at any time the risk of the positions and their contribution to the overall risk profile of each Portfolio; it must employ a process for accurate and independent assessment of the value of OTC derivative instruments.

The Fund may employ techniques and instruments relating to transferable securities, money market instruments under the conditions and within the limits described herein provided that such techniques and instruments are used for the purpose of efficient portfolio management.

Under no circumstances shall these operations cause the Fund to diverge from its investment objectives as laid down in the description of the Portfolio concerned as specified in the relevant addendum hereto.

The Fund shall ensure that its global exposure relating to derivative instruments of each Portfolio does not exceed the total net value of the relevant securities portfolio.

The exposure is calculated taking into account the current value of the underlying assets, the counterparty risk, future market movements and the time available to liquidate the positions. This shall also apply to the following subparagraphs.

The Fund may invest in financial derivative instruments provided that the exposure to the underlying assets does not exceed in aggregate the investment limits laid down in investment restriction (4). When the Fund invests in index-based financial derivative instruments, these investments do not have to be combined to the limits laid down in investment restriction (4).

When a transferable security or money market instrument embeds a derivative, the latter must be taken into account when complying with the requirements of this investment restriction 18.

The Management Company need not comply with the investment limit percentages set forth above when exercising subscription rights attaching to transferable securities or money market instruments which form part of the assets of the Fund.

If, by reason of subsequent fluctuations in values of the Fund's assets or as a result of the exercise of subscription rights, the investment limit percentages above are infringed, priority will be given, when sales of securities are made, to correcting the situation, having due regard to the interests of shareholders.

The Management Company may from time to time impose further investment restrictions as are compatible with or in the interest of the shareholders, in order to comply with the laws and regulations of the countries where the Shares are sold.

The Management Company currently does not intend to pay dividends with respect to the Shares. Therefore, any net income and net realized profits attributable to the Shares will be reflected in the respective Net Asset Value of the Shares.»

¹ Seventh Council Directive 83/349/EEC of June 13, 1983 based on the Article 54(3)(g) of the Treaty on consolidated accounts (OJ L 193, 18.7.1983, p. 1). Directive as last amended by the 1994 Act of Accession.

Luxembourg, 18th July 2006.

ALLIANCE CAPITAL (LUXEMBOURG) S.A. / BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUXEMBOURG) S.C.A.

Signature / Signature

Enregistré à Luxembourg, le 21 juillet 2006, réf. LSO-BS08314. – Reçu 36 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(074749.02//334) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 juillet 2006.

INFOTEKNO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1371 Luxembourg, 7, Val Sainte-Croix.

R. C. Luxembourg B 73.602.

—
Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 18 mai 2006, réf. LSO-BQ05907, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 mai 2006.

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

Luxembourg, le 26 mai 2006.

Pour INFOTEKNO S.A.

LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A.

Signature

(047894/536/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 mai 2006.

ELEKTRA FINANZIERUNG A.G., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 41.610.

—
Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 26 mai 2006, réf. LSO-BQ08118, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

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

ELEKTRA FINANZIERUNG A.G.

Signature / Signature

Administrateur Catégorie A / Administrateur Catégorie B

(049082.03/795/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

PARTNERS 2000 S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 79.083.

—
Les comptes annuels au 31 décembre 2005, enregistrés à Luxembourg, le 29 mai 2006, réf. LSO-BQ08407, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

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

MERCURIA SERVICES

Signature

(049105.03/1005/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

MARAKEI HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 45.775.

—
Il résulte d'une lettre adressée aux actionnaires de la société MARAKEI HOLDING S.A. en date du 15 mai 2006 que: Madame Linda Treiber démissionne de son poste d'administrateur avec effet immédiat.

Luxembourg, le 19 mai 2006.

Pour avis sincère et conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 22 mai 2006, réf. LSO-BQ06812. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(049107.02//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

GANAMO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1630 Luxembourg, 42-44, rue Glesener.
R. C. Luxembourg B 101.883.

—
STATUTS

L'an deux mille cinq, le six juillet.

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme établie à Luxembourg sous la dénomination de GANAMO S.A., R.C B Numéro 101.883, avec siège social à Luxembourg, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 14 juillet 2004, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations N° 961 du 28 septembre 2004.

La séance est ouverte à onze heures sous la présidence de Mademoiselle Nadine Hirtz, avocate, avec adresse professionnelle au 6, avenue J.-P. Pescatore, L-2324 Luxembourg

Mademoiselle la Présidente désigne comme secrétaire Madame Gaby Wanderscheid, sans état, demeurant au 42-44, rue Glesener, L-1630 Luxembourg,

L'assemblée élit comme scrutateur Monsieur Marc Prospert, maître en droit, demeurant à Bertrange.

Mademoiselle la Présidente expose ensuite.

I.- Qu'il résulte d'une liste de présence dressée et certifiée exacte par les membres du bureau que les mille (1.000) actions d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune, représentant l'intégralité du capital social de cent mille euros (EUR 100.000,-) sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour ci-après reproduit, tous les actionnaires ayant accepté de se réunir sans convocations préalables.

Ladite liste de présence, portant les signatures des actionnaires tous présents ou représentés, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement.

II.- Que l'ordre du jour de la présente assemblée est le suivant:

1. Augmentation du capital social à concurrence de cinq cent cinquante mille euros (EUR 550.000,-) pour le porter à six cent cinquante mille euros (EUR 650.000,-) par la création et l'émission de 5.500 actions nouvelles d'une valeur nominale de cents euros (EUR 100,-) chacune.

2. Souscription des 5.500 actions nouvelles ainsi créées et libération partiellement par apport en numéraire et partiellement par apport en nature.

3. Modification subséquente de l'alinéa 1^{er} de l'article 3 des statuts.

4. Divers.

Première résolution

Le capital social est augmenté à concurrence de 550.000,- euros pour le porter de son montant actuel de 100.000,- euros à 650.000,- euros par la création et l'émission de 5.500 actions nouvelles d'une valeur nominale de 100,- euros chacune.

Les actions nouvelles ont été entièrement souscrites comme suit:

- pour 2.700 actions par Madame Gaby Wanderscheid, sans état, demeurant au 42-44, rue Glesener, L-1630 Luxembourg,

- pour 2.700 actions par Monsieur Michel Hirtz, retraité, demeurant au 42-44, rue Glesener, L-1630 Luxembourg,

- pour 50 actions par Mademoiselle Nadine Hirtz, avocate, avec adresse professionnelle au 6, avenue J.-P. Pescatore, L-2324 Luxembourg,

- pour 50 actions par Mademoiselle Monique Hirtz, employée privée, demeurant au 135, route de Luxembourg, L-4973 Dippach.

Les nouvelles actions ont été libérées de la manière suivante:

a) pour 1.000 actions par un apport en espèces à concurrence de 100.000,- euros à porter au compte capital, ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentant et

b) pour 4.500 actions par un apport en nature à concurrence de 450.000,- euros à porter au compte capital, des immeubles ci-après décrits:

I. Dans un immeuble en copropriété sis à Luxembourg, 10, rue Jean-Pierre Koenig, inscrit au cadastre de la Ville de Luxembourg, section LE de Limpertsberg sous le numéro 69/3645, au lieu-dit «rue J.P. Koenig», comme maison place, contenant 3 ares 34 centiares, savoir:

a) en propriété privative et exclusive:

- le lot huit (008) avec la désignation cadastrale 008 A A 81, savoir:

une cave au premier sous-sol, avec une surface utile de 1,98 m², faisant 2,641/1.000es,

- le lot dix-neuf (019) avec la désignation cadastrale 019 A A 03, savoir:

un appartement au troisième étage, avec une surface utile de 46,46 m², faisant 109,056/1.000es,

- le lot vingt-six (026) avec la désignation cadastrale 026 B U 00, savoir:

un jardin au rez-de-chaussée, avec une surface utile de 11,70 m², faisant 1/1.000es,

b) en copropriété et indivision forcée:

cent douze virgule six cent quatre-vingt-dix-sept millièmes (112,697/1.000es), des parties communes de l'immeuble, y compris le sol ou terrain,

telles et ainsi que ces entités se trouvent plus amplement désignées dans un acte de dépôt du cadastre vertical reçu par Maître Gérard Lecuit, alors notaire de résidence à Hesperange, en date du 27 juin 2001, transcrit au premier bureau des hypothèques de et à Luxembourg, le 2 août 2001, volume 1694, numéro 121.

Origine de propriété

Monsieur Michel Hirtz est propriétaire des biens en cause pour en avoir acquis la nue-propriété sur Madame Marguerite Hirtz, suivant un acte de donation reçu par Maître Roger Wurth, alors notaire de résidence à Luxembourg-Eich, en date du 22 janvier 1975, transcrit au 1^{er} bureau des hypothèques à Luxembourg le 11 février 1975, volume 646, numéro 41.

L'usufruit réservé par Madame Marguerite Hirtz ayant demeuré en dernier lieu à Luxembourg, s'est éteint suite à son décès survenu à Luxembourg, le 9 juillet 1993.

II. Dans un immeuble à appartements sis à Luxembourg, 2, rue Jean-Pierre Koenig, inscrit au cadastre de la Ville de Luxembourg, section LE de Limpertsberg, sous le Numéro 69/3722 au lieu-dit «rue J.P. Koenig», comme maison place, contenant 7 ares 31 centiares, savoir,

a) en propriété privative et exclusive:

un garage faisant onze virgule zéro deux millièmes (11,02/1.000èmes).

b) en copropriété et indivision forcée:

onze virgule zéro deux millièmes (11,02/1.000èmes) des parties communes de l'immeuble, y compris le sol ou terrain, telles et ainsi que ces entités se trouvent plus amplement désignées dans un acte de vente avec règlement de copropriété reçu par Maire Carlo Funck, alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 14 novembre 1969, transcrit au même bureau des hypothèques le 11 décembre 1969, volume 460, numéro 120.

Origine de propriété

Monsieur Michel Hirtz est propriétaire des biens en cause pour en avoir acquis la nue-propriété sur Madame Marguerite Hirtz, suivant un acte de donation reçu par Maître Roger Wurth, alors notaire de résidence à Luxembourg-Eich, en date du 22 janvier 1975, transcrit au 1^{er} bureau des hypothèques à Luxembourg le 11 février 1975, volume 646, numéro 41.

L'usufruit réservé par Madame Marguerite Hirtz, ayant demeuré en dernier lieu à Luxembourg, s'est éteint suite à son décès survenu à Luxembourg, le 9 juillet 1993.

III. Dans un immeuble en copropriété sis à Luxembourg, 42-44, rue Glesener, inscrit au cadastre de la Ville de Luxembourg, section A de Hollerich, sous le numéro 370/7115, au lieu-dit: «rue Glesener», comme maison, place, contenant 5 ares 83 centiares, à savoir:

a) en propriété privative et exclusive:

- le lot 9, savoir: un appartement au quatrième étage faisant 694/10.000es des parties communes de l'immeuble,

- le lot 22, savoir: la cave n° 9, au sous-sol, faisant 3/10.000es des parties communes de l'immeuble,

- le lot 25, savoir: un emplacement pour voitures au sous-sol, emplacement supérieur (parking n° 2), faisant 43/10.000es parties communes de l'immeubles

- le lot 36, savoir: le parking numéro 13, au sous-sol, emplacement inférieur, faisant 43/10.000es des parties communes de l'immeuble

b) en copropriété et indivision forcée:

sept cent quatre-vingt-trois dix millièmes (783./10.000es) des parties communes de l'immeuble, y compris le sol ou terrain,

telles et ainsi que ces entités se trouvent plus spécialement désignées dans l'acte de base avec règlement de copropriété reçu par Maître Jean-Paul Hencks, alors notaire de résidence à Mersch, en date du 19 décembre 1977, transcrit au premier bureau des hypothèques de et à Luxembourg, le 17 janvier 1978 volume 756, numéro 135.

Origine de propriété

Les époux Hirtz-Wanderscheid sont propriétaires des biens en cause pour les avoir acquis sur la société de secours mutuels «Première Caisse de secours mutuels et de décès des agents des chemins de fers luxembourgeois» en vertu d'un acte de vente reçu par Maître Paul Frieders, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 8 novembre 1995, transcrit au premier bureau des hypothèques de et à Luxembourg, le 23 novembre 1995, volume 1440, numéro 31.

Évaluation

En conformité avec les articles 26-1 et 32-1 (5) de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, un rapport sur l'apport en nature en question a été dressé en date du 21 juin 2005 par BDO COMPAGNIE FIDUCIAIRE S.A., R.C. Luxembourg B 71.178, réviseurs d'entreprises à Luxembourg, lequel rapport, après signature ne varietur par les comparants et le notaire soussigné, restera annexé aux présentes pour être enregistré en même temps.

Ce rapport conclut comme suit:

«Conclusion

Sur base des vérifications effectuées telles que décrites ci-dessus, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la valeur globale des apports qui correspond au moins au nombre et à la valeur nominale des nouvelles actions à émettre en contrepartie, c'est-à-dire 5.500 actions de valeur nominale EUR 100,- chacune, totalisant EUR 550.000,-»

Deuxième résolution

En conséquence de la résolution qui précède l'alinéa 1^{er} de l'article 3 des statuts de la Société est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«**Art. 3.** Le capital social est fixé à six cent cinquante mille euros (EUR 650.000,-), divisé en six mille cinq cents (6.500) actions d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune»

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, l'assemblée s'est terminée à onze heures trente.

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. Hirtz, G. Wanderscheid, M. Prospert, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 7 juillet 2005, vol. 938B, fol. 76, case 2. – Reçu 5.635 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 22 juillet 2005.

A. Schwachtgen.

(066779.5/230/137) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juillet 2005.

GANAMO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1630 Luxembourg, 42-44, rue Glesener.

R. C. Luxembourg B 101.883.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juillet 2005.

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

A. Schwachtgen.

(066781.4/230/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juillet 2005.

PRIMA F.C.P., Fonds Commun de Placement.

Le règlement de gestion signé le 4 mai 2006 de PRIMA F.C.P., enregistré à Luxembourg, le 18 juillet 2006, réf. LSO-BS06936, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 juillet 2006.

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

Luxembourg, le 17 juillet 2006.

PRIMA MANAGEMENT AG

H. Baumann / F. Reiners

(075687.03//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 juillet 2006.

LUPUS ALPHA FONDS, Fonds Commun de Placement.

Der Änderungsbeschluss zum Verwaltungsreglement des LUPUS ALPHA FONDS, registriert in Luxemburg am 20. Juli 2006, Ref. LSO-BS07817 sowie die Koordinierte Fassung des Verwaltungsreglements des LUPUS ALPHA FONDS wurde am 25. Juli 2006 beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichts Luxemburg in Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations erteilt.

Luxembourg, 21. Juli 2006.

Für LUPUS ALPHA INVESTMENT S.A.

RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A.

Unterschriften

(074724.03//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 juillet 2006.

FRIGOPROCESS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2418 Luxembourg, 5, rue de la Reine.

R. C. Luxembourg B 73.225.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 4 avril 2002

Décision

1. L'assemblée générale accepte la démission de la société JAWER IRELAND LTD de son poste de Commissaire aux Comptes et décide de nommer en remplacement la société JAWER LUXEMBOURG S.A., ayant son siège social 5, rue de la Reine, L-2418 Luxembourg; le mandat ainsi attribué prendra fin à l'assemblée générale à tenir en 2005.

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

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 24 avril 2006, réf. LSO-BP04742. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(051073.03/4181/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 juin 2006.

**ACREL, ASSOCIATION DE CONCERTATION DES REVISEURS D'ENTREPRISES
LUXEMBOURGEOIS, A.S.B.L., Association sans but lucratif.**

Siège social: L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt.
R. C. Luxembourg F 3.351.

—
STATUTS

Les soussignés:

1. Lex Benoy, réviseur d'entreprises, né le 29 mai 1954 à Luxembourg demeurant à L-1233 Luxembourg, 13, rue Jean Bertholet de nationalité luxembourgeoise
 2. Luc Braun, réviseur d'entreprises, né le 24 septembre 1958 à Luxembourg demeurant professionnellement à L-2120 Luxembourg, 16, allée Marconi de nationalité luxembourgeoise
 3. Marco Claude, réviseur d'entreprises, né le 31 mars 1955 à Rédange/Attert demeurant professionnellement à L-1471 Luxembourg, 257, route d'Esch de nationalité luxembourgeoise
 4. Jean Faber, réviseur d'entreprises, né le 26 octobre 1960 à Luxembourg demeurant professionnellement à L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt, de nationalité luxembourgeoise
 5. Claude Faber, réviseur d'entreprises, né le 20 décembre 1956 à Luxembourg demeurant professionnellement à L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt de nationalité luxembourgeoise
 6. Lutgard Laget, réviseur d'entreprises, née le 30 octobre 1959 à B-Sint Niklaas demeurant à B-9220 Hamme, Stationsstraat 37 de nationalité belge
 7. Paul Lutgen, réviseur d'entreprises, né le 15 mai 1942 à Consthum demeurant professionnellement à L-2120 Luxembourg, 16, allée Marconi de nationalité luxembourgeoise
 8. Fons Mangen, réviseur d'entreprises, né le 17 juin 1958 à Ettelbruck demeurant à L-9088 Ettelbruck, 147, rue de Warken de nationalité luxembourgeoise
 9. Marc Muller, réviseur d'entreprises, né le 21 août 1951 à Luxembourg demeurant à L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll de nationalité luxembourgeoise
 10. Horst Schneider, réviseur d'entreprises, né le 20 septembre 1957 à D-Trèves demeurant à D-54296 Trèves, Am Trimmelter Hof 5 de nationalité allemande
 11. Marcel Stephany, réviseur d'entreprises, né le 4 septembre 1951 à Luxembourg, demeurant à L-7258 Bereldange, 23, Cité Aline Mayrisch de nationalité luxembourgeoise
 12. Joseph Treis, réviseur d'entreprises, né le 12 mars 1950 à Luxembourg demeurant professionnellement à L-1510 Luxembourg, 57, avenue de la Faïencerie de nationalité luxembourgeoise
 13. Yves Wallers, réviseur d'entreprises, né le 31 juillet 1962 à Ettelbruck demeurant professionnellement à L-8080 Bertrange, 36, route de Longwy de nationalité luxembourgeoise
 14. Jean Bernard Zeimet, réviseur d'entreprises, né le 5 mars 1953 à Luxembourg demeurant professionnellement à L-2730 Luxembourg, 67, rue Michel Welter de nationalité luxembourgeoise
- se sont réunis en qualité de fondateurs d'une association sans but lucratif régie par la loi du 21 avril 1928 et par les présents statuts sociaux, en date du 10 juillet 2006 à L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt

I. - Dénomination

Art. 1. Sous la dénomination de ASSOCIATION DE CONCERTATION DES REVISEURS D'ENTREPRISES LUXEMBOURGEOIS, A.s.b.l., en abréviation ACREL, est formée pour une durée illimitée, une association sans but lucratif régie par les présents statuts et par la loi du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif, telle qu'elle a été modifiée par la loi du 22 février 1984, par la loi du 4 mars 1994, par la loi du 1^{er} août 2001 et par celle du 19 décembre 2002.

II. - Siège, Durée, Objet

Art. 2. Le siège de l'association est établi à L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt ou à toute autre adresse. Il pourra être transféré en tout autre lieu du Grand-Duché du Luxembourg par décision du conseil d'administration, publiée au Mémorial.

Art. 3. L'association est constituée pour une durée illimitée. Elle pourra être dissoute en tout temps par décision de l'assemblée générale.

Art. 4. L'association a pour but de favoriser la concertation professionnelle entre ses membres, d'assurer et de promouvoir la défense des intérêts de ses membres, notamment par

la mise au point, la diffusion et l'échange de toutes informations concernant les réviseurs en exercice au Luxembourg, membres de l'Institut au sujet de toutes questions qui les concernent ou qu'ils jugent dignes d'intérêt,

la promotion de la qualité et de l'efficacité de l'exercice de la profession, notamment par l'organisation de séminaires de formation ou de diffusion de logiciels informatiques et de documentation diverses, par tout autre échange d'informations et par l'entraide active entre les membres de l'association,

la réalisation de toutes études des conditions les plus favorables et les mieux adaptées à l'exercice de la profession sur le plan national et international et de tous contacts afin de garantir l'évolution harmonieuse de la profession,

le développement et le maintien de la confraternité entre les membres de la profession dans un souci de solidarité, l'entretien de tout dialogue entre tous autres professionnels de la révision et de la comptabilité au sens le plus large dans un souci de respect mutuel et de collaboration.

L'association pourra poser tous actes se rapportant directement ou indirectement à son objet tel qu'il est décrit ci-avant, sans que cette énumération puisse être considérée comme limitative.

En vue de réaliser son objet, l'association peut notamment organiser tout congrès, conférence, réunion, exposition; éditer et publier tous documents généralement quelconques, quel qu'en soit le support; acquérir, vendre, louer, prendre en location tous biens meubles ou immeubles, engager du personnel; agir en justice, s'affilier à ou collaborer avec toute association, groupement ou institution nationale ou internationale généralement quelconque; faire tous actes généralement quelconques, civils ou commerciaux, qu'elle juge à propos.

III. - Des membres de l'association

Art. 5. Le nombre des membres de l'association est illimité, mais ne peut être inférieur à cinq.

L'association peut comprendre plusieurs sortes de membres:

- 1) membres effectifs,
- 2) membres d'honneur.

Art. 6. (1) Pour être membre effectif de l'association toute personne civile ou morale y est admise par le conseil d'administration à la majorité simple.

Le candidat doit avoir la qualité de réviseur d'entreprises exerçant au Luxembourg, membre de l'Institut et souscrire à l'objet des statuts de l'association.

La décision du conseil d'administration est souveraine en ce sens qu'il n'y a pas de recours contre elle.

(2) La démission et l'exclusion des membres sont réglées par l'article 12 de la loi du 4 mars 1994 sur les associations et fondations sans but lucratif prise en modification de la loi du 21 avril 1928.

Art. 7. Le conseil d'administration peut fixer chaque année, au cours de l'assemblée générale, la cotisation à payer par les membres sans que celle-ci ne puisse dépasser 2.000,- EUR.

Art. 8. L'exclusion d'un membre pourra être prononcée par l'assemblée statuant à la majorité simple, pour tout acte portant préjudice moral ou matériel à l'association.

Art. 9. Le conseil d'administration confère la qualité de membre d'honneur.

IV. - Administration

Art. 10. Le conseil d'administration est composé de sept membres au moins, mais de onze membres au plus, élus à la majorité simple parmi les membres par l'assemblée générale.

La durée du mandat des administrateurs est de 5 ans. Les administrateurs sortants sont rééligibles.

Le mandat d'administrateur prend en outre fin en cas de perte de la qualité de réviseur, de décès, de démission volontaire, de révocation par l'assemblée générale, de démission ou d'exclusion comme membre.

Pour que l'assemblée générale puisse statuer sur la révocation d'un administrateur, une demande de révocation signée par au moins 20% des membres effectifs sera présentée au conseil d'administration. La prochaine assemblée générale ne pourra valablement délibérer que si la moitié des membres sont présents ou représentés. Toute révocation, pour être valable, devra réunir une majorité des votants.

Une copie de la demande de révocation devra être remise à l'administrateur à révoquer.

En cas de vacance du mandat d'un ou de plusieurs administrateurs, le ou les membres élus comme remplaçants par l'assemblée générale ordinaire suivante achèvent le ou les mandats de leurs prédécesseurs. Les candidatures au conseil d'administration doivent être formulées par écrit et envoyées au secrétaire au moins trois jours à l'avance. Le cumul des charges au sein du conseil d'administration est à éviter.

Art. 11. Le conseil d'administration se compose d'un(e) président(e), un(e) viceprésident(e), un(e) trésorier(ère), un(e) secrétaire et de trois à sept conseillers, respectivement.

Art. 12. Le conseil d'administration a les pouvoirs les plus étendus pour l'administration de la gestion des affaires de l'association et pour la réalisation de son objet. Il assure la continuité des activités de l'association. Tout ce qui n'est pas expressément réservé à l'assemblée générale par les statuts ou par la loi est de la compétence du conseil.

Il peut notamment faire et recevoir tous paiements, en retirer et en donner quittance, faire et recevoir tous dépôts, accepter et recevoir tous legs, subsides et subventions mobilières et immobilières et dons manuels.

Il est de toute façon chargé de l'exécution des décisions de l'assemblée générale.

Art. 13. Les actions judiciaires sont, tant en demandant qu'en défendant, intentées ou soutenues devant toute juridiction, au nom de l'association par le conseil d'administration.

Art. 14. En ce qui concerne la gestion journalière, le conseil d'administration peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs à un ou plusieurs de ses membres.

Il peut conférer des pouvoirs spéciaux à des mandataires non membres.

Art. 15. Tous les actes qui engagent l'association doivent, à moins d'une délégation spéciale du conseil, être signés par deux membres du conseil d'administration, dont le président, ou le vice président, ou par leurs délégués dûment mandatés.

Art. 16. Les finances de l'association sont contrôlées par deux réviseurs de caisse, choisis parmi les membres qui ne font pas partie du conseil d'administration. Ils sont élus par l'assemblée générale pour un terme d'un an. Les réviseurs de caisse sont rééligibles. Les réviseurs de caisse sont chargés de vérifier les comptes annuels ainsi que la régularité des opérations financières effectuées. Ils peuvent prendre connaissance, des livres, procès-verbaux, factures et généralement de toutes les écritures de l'association relatives à ces opérations.

Ils ont l'obligation de signaler au conseil d'administration toute irrégularité, tout risque ou danger dans la gestion de l'association dès qu'ils en ont connaissance.

La révision des comptes interviendra au plus tard la veille de la date fixée pour l'assemblée générale. Les réviseurs feront rapport à l'assemblée générale.

Art. 17. Les administrateurs et les réviseurs de caisse ne contractent aucune obligation personnelle relativement aux engagements de l'association. Leur responsabilité se limite à l'exécution du mandat qu'ils ont reçu et aux fautes commises dans leur gestion.

Art. 18. Les mandats d'administrateurs et de réviseurs de caisse s'exercent à titre honorifique.

V. - Assemblée générale

Art. 19. Les articles 4 et 12 de la loi sur la matière règlent les attributions de l'assemblée générale.

L'assemblée générale devra de même délibérer en vue de:

- élire les deux réviseurs de caisse,
- fixer le montant des cotisations,

Les articles 5 et 6 de la même loi régissent les convocations aux assemblées générales. Ces convocations sont faites par le conseil d'administration au moyen d'invitations écrites ou imprimées adressées aux membres huit jours au moins avant l'assemblée.

Les convocations contiendront l'ordre du jour.

L'assemblée ne délibère valablement que sur les points inscrits à l'ordre du jour. Elle peut cependant compléter l'ordre du jour par décision unanime des membres présents ou représentés.

Les membres pourront se faire représenter aux assemblées générales par un autre membre, muni d'une procuration dûment signée par le mandant et qui sera remise au président lors de l'ouverture de la séance. Chaque membre ne peut réunir sur sa personne plus de trois droits de vote lui conféré par procuration écrite.

L'assemblée générale ordinaire a lieu annuellement au mois de juin sauf nécessité de convoquer une assemblée générale extraordinaire.

L'assemblée générale peut se réunir extraordinairement chaque fois que l'intérêt social l'exige ou qu'un cinquième des membres en fait la demande, par écrit en y indiquant l'ordre du jour. L'assemblée générale extraordinaire devra se tenir dans les quinze jours de cette demande écrite.

Art. 20. Les assemblées générales sont présidées par le président du conseil d'administration ou, à défaut, par le vice président, ou par un membre délégué par le président à cet effet.

Art. 21. Tous les membres ont un droit de vote égal dans l'assemblée générale et celle-ci est valablement constituée quel que soit le nombre des membres présents ou représentés. Les résolutions sont prises à la majorité des voix des membres présents ou représentés, sauf dans les cas où la loi en décide autrement.

Art. 22. L'assemblée générale ne peut valablement délibérer sur les modifications aux statuts que si l'objet de celles-ci est spécialement indiquée dans la convocation et si l'assemblée réunit les deux tiers des membres. Les propositions concernant la modification des statuts doivent être communiquées à tous les membres au moins un mois avant l'assemblée générale. Aucune modification ne peut être adoptée qu'à la majorité des deux tiers des voix. Si les deux tiers des membres ne sont pas présents ou représentés à la première assemblée, il peut être convoqué une seconde assemblée qui pourra délibérer quel que soit le nombre des membres présents ou représentés.

Art. 23. L'assemblée générale ne peut prononcer la dissolution de l'association que si les deux tiers des membres sont présents.

Si cette condition n'est pas remplie, il pourra être convoqué une seconde assemblée qui délibérera valablement quel que soit le nombre de membres présents.

La dissolution ne sera admise que si elle est votée à la majorité des deux tiers des membres présents.

Toute décision qui prononce la dissolution, prise par une assemblée ne réunissant pas les deux tiers des membres de l'association est soumise à l'homologation du tribunal civil.

Toutefois, si le nombre de membres devient inférieur à trois (3), l'association est dissoute de fait.

Art. 24. Les procès-verbaux des assemblées générales sont dressés par le secrétaire. Ils sont signés par le président ou par celui qui a présidé l'assemblée, par le secrétaire et par les membres du conseil d'administration présents à l'assemblée. Les membres en auront une copie

VI. - Budgets et comptes

Art. 25. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année. Sauf le premier exercice qui commence à la signature des présents statuts et se termine le trente et un décembre 2006.

Art. 26. Le conseil d'administration est tenu de soumettre à l'approbation de l'assemblée générale le compte de l'exercice écoulé et le budget du prochain exercice, conformément aux dispositions de l'article 13 de la loi sur la matière.

Après l'approbation du compte, l'assemblée se prononce par un vote spécial sur la décharge à accorder aux administrateurs et aux réviseurs de caisse.

VII. - Dissolution, Liquidation, Affectation des biens

Art. 27. En cas de dissolution volontaire, l'assemblée générale nomme un ou plusieurs liquidateurs, détermine leurs pouvoirs et leur rémunération éventuelle.

Art. 28. Dans tous les cas de dissolution, à quelque moment que ce soit et pour quelque cause que ce soit et notamment en cas de dissolution judiciaire, les biens de l'association, après acquittement du passif, seront apportés à une oeuvre de bienfaisance luxembourgeoise.

VIII. Ressources financières

Art. 29. L'association est alimentée:

- a) par les cotisations de ses membres
- b) par les dons, legs, subsides et subventions qui pourront lui être consentis,
- c) par tout autre recette provenant de manifestations diverses.

Signatures.

Enregistré à Luxembourg, le 17 juillet 2006, réf. LSO-BS06205. – Reçu 34 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(072478.03//193) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 juillet 2006.

SEB FUND 1, Fonds Commun de Placement.

Sondervermögen, verwaltet von der SEB ASSET MANAGEMENT S.A., mit Sitz in 6A, Circuit de la Foire Internationale, L-1347 Luxembourg, eingetragen im Handelsregister unter der Nummer B 28.468.

Das Sonderreglement und das Verwaltungsreglement des SEB FUND 1 (Stand: Juli 2006), einregistriert in Luxemburg am 4. Juli 2006, Referenz LSO-BS01151 und LSO-BS01149, wurde am 11. Juli 2006 beim Handelsregister hinterlegt.

Zur Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, im Juni 2006.

SEB ASSET MANAGEMENT S.A.

Verwaltungsgesellschaft

Unterschriften

(067502.03//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juillet 2006.

PIONEER FUNDS, Fonds Commun de Placement.

La modification du règlement de gestion prenant effet le 28 juillet 2006 concernant le fonds commun de placement PIONEER FUNDS, enregistré à Luxembourg, le 11 juillet 2006, réf. LSO-BS03818, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 juillet 2006.

The amendment agreement to the management regulations effective of 28 July 2006 with respect to the fund PIONEER FUNDS, registered in Luxembourg on 11 July 2006 under the reference LSO-BS03818, has been filed with the Luxembourg trade and companies register on 19 July 2006.

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

PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A.

Signature

Un mandataire

(070881.03//14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 juillet 2006.

ID & A, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-9371 Gilsdorf, 22, rue des Jardins.

R. C. Luxembourg B 96.240.

Procès-verbal de l'assemblée générale du 12 mai 2006

L'an 2006, le 12 mai, à 11.00 heures, les associés de la Société ID & A, société à responsabilité limitée, B 96.240, dont le siège est à L-9371 Gilsdorf, 22, rue des Jardins, se sont réunis.

L'assemblée est présidée par M. De Cecco Marcel, associé et gérant unique.

Le président déclare alors que l'assemblée, régulièrement constituée, peut valablement délibérer et prendre ses décisions.

Première résolution

M. De Cecco Marcel nomme au poste de gérant technique M. Funk Heinrich, demeurant à D-54668 Echternacherbrück, Langenberg 7, matricule 1940 0701 019 pour la durée de neuf mois.

La société est engagée avec signature copropriétaire des deux gérants.

L'ordre du jour étant épuisé, la séance est levée.

De tout ce qui précède, il a été dressé le présent procès-verbal qui a été signé par la gérance et tous les associés présents.

M. De Cecco / H. Funk.

Enregistré à Diekirch, le 15 mai 2006, réf. DSO-BQ00168. – Reçu 89 euros.

Le Receveur (signé): M. Siebenaler.

(943704//22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 17 mai 2006.

ACTIV HOTEL MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5366 Munsbach, Zone Industrielle.

R. C. Luxembourg B 47.745.

—
Les comptes annuels au 31 décembre 2005, enregistrés à Luxembourg, le 23 mai 2006, réf. LSO-BQ07203, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

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

Luxembourg, le 30 mai 2006.

Pour ACTIV HOTEL MANAGEMENT S.A.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A.

Signature

(049175.03/503/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

MORGANA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2327 Luxembourg, 32, Montée de la Pétrusse.

R. C. Luxembourg B 71.373.

—
Les comptes annuels au 31 décembre 2005, enregistrés à Luxembourg, le 23 mai 2006, réf. LSO-BQ07211, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

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

Luxembourg, le 30 mai 2006.

Pour MORGANA S.A.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A.

Signature

(049183.03/503/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

GESTIONS IMMOBILIERES SIGRID PAGANI, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-7243 Bereldange, 62, rue du X Octobre.

R. C. Luxembourg B 79.576.

—
Les comptes annuels au 31 décembre 2005, enregistrés à Luxembourg, le 23 mai 2006, réf. LSO-BQ07213, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

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

Luxembourg, le 30 mai 2006.

Pour GESTIONS IMMOBILIERES SIGRID PAGANI, S.à r.l.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A.

Signature

(049185.03/503/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

HUMSER INTERNATIONAL SERVICE S.C., Société Coopérative.

Siège social: L-4760 Pétange, 62, route de Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 96.402.

—
Procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire de la société tenue au siège de la société en date du 1^{er} avril 2006

Tous les Actionnaires sont présents.

Les administrateurs ont pris la décision suivante:

Les administrateurs décident:

- de transférer le siège social de la société du 165A, route de Longwy, L-4751 Pétange au 62, route de Luxembourg, L-4760 Pétange.

La décision a été admise à l'unanimité.

Après cela l'assemblée générale extraordinaire est déclarée comme terminée.

HUMSER INTERNATIONAL SERVICE S.C.

J. Servais / F. Smal

Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 14 avril 2006, réf. LSO-BP03191. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(050680.03//19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 juin 2006.

REALISATIONS IMMOBILIERES CLAUDE SCURI S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-7243 Bereldange, 62, rue du X Octobre.
R. C. Luxembourg B 61.638.

Les comptes annuels au 31 décembre 2005, enregistrés à Luxembourg, le 23 mai 2006, réf. LSO-BQ07218, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

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

Luxembourg, le 30 mai 2006.

Pour REALISATIONS IMMOBILIERES CLAUDE SCURI S.A.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A.

Signature

(049187.03/503/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

FIDUCIAIRE BOVY LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1128 Luxembourg, 37, Val Saint André.
R. C. Luxembourg B 40.327.

Les comptes annuels au 31 décembre 2005, enregistrés à Luxembourg, le 23 mai 2006, réf. LSO-BQ07229, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

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

Luxembourg, le 30 mai 2006.

Pour FIDUCIAIRE BOVY LUXEMBOURG, S.à r.l.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A.

Signature

(049189.03/503/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

VIANDE LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2530 Luxembourg, 4, rue Henri Schnadt.
R. C. Luxembourg B 38.081.

Les comptes annuels au 31 décembre 2005, enregistrés à Luxembourg, le 23 mai 2006, réf. LSO-BQ07222, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

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

Luxembourg, le 30 mai 2006.

Pour VIANDE LUXEMBOURG S.A.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A.

Signature

(049202.03/503/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

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

Siège social: L-4760 Pétange, 62, route de Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 89.205.

Procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire des associés de la société tenue au siège de la Société en date du 1^{er} avril 2006

L'associé est présent.

Le gérant a pris la décision suivante:

L'associé décide:

- de transférer le siège social de la société du 165A, route de Longwy, L-4751 Pétange au 62, route de Luxembourg, L-4760 Pétange.

La décision a été admise à l'unanimité.

Après cela l'assemblée générale extraordinaire est déclarée comme terminée.

ANILLO, S.à r.l.

E. Chefneux

Gérant technique et Administratif

Enregistré à Luxembourg, le 23 mai 2006, réf. LSO-BQ07217. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(050685.03//20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 juin 2006.

FINANCIERE MARGOT HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1468 Luxembourg, 14, rue Erasme.
R. C. Luxembourg B 84.933.

—
Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 30 mai 2006, réf. LSO-BQ08730, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

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

Luxembourg, le 29 mai 2006.

Signature.

(049205.03/1005/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

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

Siège social: L-5440 Remerschen, 74, route du Vin.
R. C. Luxembourg B 46.537.

—
Les comptes annuels au 31 décembre 2005, enregistrés à Luxembourg, le 23 mai 2006, réf. LSO-BQ07245, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

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

Luxembourg, le 30 mai 2006.

Pour LUXMEDICAL, S.à r.l.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A.

Signature

(049207.03/503/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

IMMOBILIERE AMADEUS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1717 Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt.
R. C. Luxembourg B 84.942.

—
Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 30 mai 2006, réf. LSO-BQ08727, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

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

Luxembourg, le 29 mai 2006.

Signature.

(049217.03/1005/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

CLAVIGO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 67.190.

—
Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 26 mai 2006, réf. LSO-BQ08331, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

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

Luxembourg, le 30 mai 2006.

CLAVIGO S.A.

V. Arno' / A. de Bernardi

Administrateur / Administrateur

(049225.03/545/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

ESPRESSO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8008 Strassen, 98, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 69.835.

—
Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 10 mars 2006, réf. LSO-BO02065, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

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

Luxembourg, le 31 mai 2006.

ESPRESSO S.A.

Signature

(049269.03//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

GERINVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2172 Luxembourg, 29, rue Alphonse München.
R. C. Luxembourg B 33.859.

Le bilan (version abrégée) au 31 décembre 1996, enregistré à Luxembourg, le 29 mai 2006, réf. LSO-BQ08496, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

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

Signature.

(049247.03/1137/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

GERINVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2172 Luxembourg, 29, rue Alphonse München.
R. C. Luxembourg B 33.859.

Le bilan (version abrégée) au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 29 mai 2006, réf. LSO-BQ08497, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

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

Signature.

(049250.03/1137/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

GERINVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2172 Luxembourg, 29, rue Alphonse München.
R. C. Luxembourg B 33.859.

Le bilan (version abrégée) au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 29 mai 2006, réf. LSO-BQ08495, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

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

Signature.

(049244.03/1137/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

GERINVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2172 Luxembourg, 29, rue Alphonse München.
R. C. Luxembourg B 33.859.

Le bilan (version abrégée) au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 29 mai 2006, réf. LSO-BQ08494, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

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

Signature.

(049241.03/1137/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

IMAGINEA LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4040 Esch-sur-Alzette, 14, rue Xavier Brasseur.
R. C. Luxembourg B 96.361.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 26 septembre 2005, réf. LSO-BI05776, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

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

Luxembourg, le 30 mai 2006.

Signature.

(049229.03/1384/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

EURFINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2730 Luxembourg, 67, rue Michel Welter.
R. C. Luxembourg B 38.453.

Le bilan (version abrégée) au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 29 mai 2006, réf. LSO-BQ08493, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

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

Signature.

(049232.03/1137/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

FIELD POINT PE V (LUXEMBOURG), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.

R. C. Luxembourg B 116.685.

STATUTES

In the year two thousand and six, on the eighteenth day of May.

Before the undersigned Maître Joseph Elvinger, notary, residing in Luxembourg.

There appeared:

FIELD POINT (LUXEMBOURG) II, S.à r.l., a société à responsabilité limitée incorporated and existing under the laws of Luxembourg, with registered office at 9, rue Schiller, L-2519 Luxembourg, registration with the Luxembourg Trade and Companies' Register under No. B 114.791,

duly represented by Saskia Konsbruck, maître en droit, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given on 17 May 2006.

This proxy, after having been signed *ne varietur* by the proxyholder and the undersigned notary, shall remain attached to this document in order to be registered therewith.

Such appearing party, acting in its here-above stated capacity, has drawn up the following articles of association of a société à responsabilité limitée, which it declares organised as follows:

A. Purpose - Duration - Name - Registered office

Art. 1. This private limited company (société à responsabilité limitée) (hereinafter the «Company») is hereby established by the current shareholder and all those who may become shareholders in future, and shall be governed by the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, as well as by the present Articles of Association.

Art. 2. The purpose of the Company is the acquisition and disposition of shares of stock, equity interests and other equity securities, loans, bonds, debentures, obligations, notes, advances, and other debt instruments and securities, whether unsecured or secured by equipment, personal property, receivables and other collateral other than real estate, issued or assumed by companies domiciled either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad as well as the management of all operations relating to such shares, loans and other equity and debt instruments and securities, including the direct or indirect holding of participations in Luxembourg or foreign companies acting as debtors, borrowers or obligors.

The Company may further guarantee, grant loans or otherwise assist the companies in which it holds a direct or indirect participation or which form part of the same group of companies as the Company and may also acquire, hold and dispose of stock and other equity interests in such companies.

The Company may carry out any commercial, industrial or financial activities which it may deem useful in accomplishment of its purpose.

Art. 3. The Company is formed for an unlimited period.

Art. 4. The Company will assume the name of FIELD POINT PE V (LUXEMBOURG), S.à r.l.

Art. 5. The registered office of the Company is established in the Grand Duchy of Luxembourg. It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of a general meeting of its shareholders. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad.

B. Share capital - Shares

Art. 6. The Company's share capital is set at twelve thousand five hundred Euro (EUR 12,500.-) represented by five hundred (500) shares with a par value of twenty-five Euro (EUR 25.-) each.

Each share is entitled to one vote at ordinary and extraordinary general meetings.

Art. 7. The share capital may be modified at any time by approval of a majority of shareholders representing three-quarters of the share capital at least.

Art. 8. The Company will recognize only one holder per share. The joint co-owners shall appoint a single representative who shall represent them towards the Company.

Art. 9. The Company's shares are freely transferable among shareholders. *Inter vivos*, they may only be transferred to new shareholders subject to the approval of such transfer given by the other shareholders in a general meeting, at a majority of three-quarters of the share capital. In the event of death, the shares of the deceased shareholder may only be transferred to new shareholders subject to the approval of such transfer given by the other shareholders in a general meeting, at a majority of three-quarters of the share capital. Such approval is, however, not required in case the shares are transferred either to parents, descendants or the surviving spouse.

Art. 10. The death, suspension of civil rights, bankruptcy or insolvency of one of the shareholders will not cause the dissolution of the Company.

Art. 11. Neither creditors, nor assigns, nor heirs may for any reason affix seals on assets or documents of the Company.

C. Management

Art. 12. The Company is managed by one or several managers, which do not need to be shareholders.

The manager(s) is (are) appointed by the general meeting of shareholders which sets the term of their office.

In the case of several managers, the Company may be managed by a board of managers, who need not necessarily be shareholders. In that case, the company will be bound in all circumstances by the signature of two members of the board of managers.

The board of managers may grant special powers by authentic proxy or power of attorney by private instrument.

The managers may be dismissed freely at any time, without there having to exist any legitimate reason («cause légitime»).

Art. 13. The board of managers may choose from among its members a chairman and a vice-chairman. It may also choose a secretary, who need not be a manager, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of managers.

In dealings with third parties, the board of manager has the most extensive powers to act in the name of the company in all circumstances and to authorise all transactions consistent with the company's object.

The board of managers shall meet upon call by the chairman, or two managers, at the place indicated in the notice of meeting. The chairman shall preside at all meeting of the board of managers, but in his absence, the board of managers may appoint another manager as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting.

Written notice of any meeting of the board of managers must be given to the managers twenty-four hours at least in advance of the date proposed for the meeting, except in case of emergency, in which case the nature and the motives of the emergency shall be mentioned in the notice. This notice may be omitted in case of assent of each manager in writing, by cable, telegram, telex or facsimile, or any other similar means of communication. A special convocation will not be required for a board meeting to be held at a time and location determined in a prior resolution adopted by the board of managers.

Any manager may act at any meeting of the board of managers by appointing in writing or by cable, telegram, telex or facsimile another manager as his proxy. A manager may represent more than one of his colleagues.

Any manager may participate in any meeting of the board of managers by telephone conference, videoconference or by other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to hear one another. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting. The board of managers can deliberate or act validly only if at least a majority of the managers is present or represented at a meeting of the board of managers. Decisions shall be taken by a majority of votes of the managers present or represented at such meeting.

The board of managers may, unanimously, pass resolutions by circular means when expressing its approval in writing, by cable, telegram, telex, facsimile or any other similar means of communication, to be confirmed in writing. The entire set of such circular resolutions will form the minutes giving evidence of the resolution.

Art. 14. The minutes of any meeting of the board of managers shall be signed by the chairman or, in his absence, by the vice-chairman, or by two managers. Copies or extracts of such minutes to be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman or by two managers.

Art. 15. The death or resignation of a manager, for any reason whatsoever, shall not cause the dissolution of the company.

Art. 16. The manager(s) do not assume, by reason of its/their position, any personal liability in relation to commitments regularly made by them in the name of the company. They are authorised agents only and are therefore merely responsible for the execution of their mandate.

D. Decisions of the sole shareholder - Collective decisions of the shareholders

Art. 17. Each shareholder may participate in the collective decisions irrespective of the numbers of shares which it owns. Each shareholder is entitled to as many votes as it holds or represents shares.

Art. 18. Collective decisions are only validly taken in so far they are adopted by shareholders owning more than half of the share capital.

The amendment of these Articles of Association requires the approval of a majority of shareholders representing at least three-quarters of the share capital.

Art. 19. The sole shareholder exercises the powers granted to the general meeting of shareholders under the provisions of section XII of the law of 10 August 1915 concerning commercial companies, as amended.

E. Financial year - Annual accounts - Distribution of profits

Art. 20. The Company's year commences on the first of January and ends on the thirty-first of December.

Art. 21. Each year on the thirty-first of December, the accounts are closed and the managers prepare an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities. Each shareholder may inspect the above inventory and balance sheet at the Company's registered office.

Art. 22. Five per cent of the net profit are set aside for the establishment of a statutory reserve, until such reserve amounts to ten per cent of the share capital. The balance may be freely used by the shareholders.

Art. 23. The managers may decide to pay interim dividends on the basis of a statement of accounts prepared by the managers showing that sufficient funds are available for distribution, it being understood that the amount to be distributed may not exceed realised profits since the end of the last fiscal year, increased by carried forward profits and distributable reserves, but decreased by carried forward losses and sums to be allocated to a reserve to be established by law or by these articles of incorporation.

F. Dissolution - Liquidation

Art. 24. In the event of a dissolution of the Company, the Company shall be liquidated by one or more liquidators, which do not need to be shareholders, and which are appointed by the general meeting of shareholders which will determine their powers and fees. Unless otherwise provided, the liquidators shall have the most extensive powers for the realisation of the assets and payment of the liabilities of the Company.

The surplus resulting from the realisation of the assets and the payment of the liabilities shall be distributed among the shareholders proportionally to the shares of the Company held by them.

Art. 25. All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 on commercial companies and amendments thereto.

Subscription and payment

All the five hundred (500) shares have been subscribed by FIELD POINT (LUXEMBOURG) II, S.à r.l., prenamed, for a total price of twelve thousand five hundred Euro (EUR 12,500.-).

All the shares have been entirely paid-in, so that the amount of twelve thousand five hundred Euro (EUR 12,500.-) entirely allocated to the share capital, is as of now available to the Company, as it has been justified to the undersigned notary.

Transitional dispositions

The first financial year shall begin on the date hereof and shall terminate on 31 December 2006.

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of its incorporation are estimated at approximately one thousand five hundred Euro.

Resolutions of the sole shareholder

Immediately after the incorporation of the Company, the above named person, representing the entire subscribed capital and exercising the powers of the meeting, passed the following resolutions:

1. The registered office of the Company shall be 9, rue Schiller, L-2519 Luxembourg, the Grand Duchy of Luxembourg.

2. The following persons are appointed as the managers of the Company for an undetermined period:

- Mr Victor Khosla, company manager, born on 29 June 1958 in Delhi, India, residing at 80 Midwood Road, Greenwich, CT 06830, USA;

- Mr Nicholas Alec Geoffrey Butt, company manager, born on 28 November 1957 in Oxford, England, residing in 3, St. Michael's Mews, London SW1W8JZ, United Kingdom; and

- Mr Michel Van Krimpen, company manager, born on 19 February 1968 in Rotterdam, the Netherlands, residing in 9, rue Schiller, L-2519 Luxembourg.

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

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

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

Es folgt die deutsche Übersetzung des englischen Textes:

Im Jahre zweitausendsechs, den achtzehnten Mai.

Vor dem unterzeichneten Notar Maître Joseph Elvinger, mit Amtssitz in Luxemburg.

Ist erschienen:

FIELD POINT (LUXEMBOURG) II, S.à r.l., eine société à responsabilité limitée gegründet nach dem Recht von Luxemburg, mit Sitz in 9, rue Schiller, L-2519 Luxemburg, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg unter der Nummer B 114.791,

hier vertreten durch Saskia Konsbruck, maître en droit, wohnhaft zu Luxemburg, aufgrund einer privatschriftlichen Vollmacht, ausgestellt in Luxemburg, am 17. Mai 2006.

Die Vollmacht bleibt nach Zeichnung ne varietur durch die Erschienene und den unterzeichneten Notar gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigefügt, um mit derselben eingetragen zu werden.

Die Erschienene ersucht den unterzeichneten Notar, die Satzung einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung, die sie hiermit gründet, wie folgt zu beurkunden:

A. Zweck - Dauer - Name - Sitz

Art. 1. Hiermit wird zwischen dem jetzigen Inhabern der ausgegebenen Anteile und denjenigen, die in Zukunft Gesellschafter werden, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach Luxemburger Recht (nachstehend die «Gesellschaft») gegründet, die durch die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften, neue Fassung, sowie durch nachstehende Satzung geregelt wird.

Art. 2. Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb und die Veräußerung von Aktienanteilen, Kapitalbeteiligungen und anderen Beteiligungstiteln, Darlehen, Obligationen, Schuldscheinen, Krediten und anderen Schultiteln und Wertpapieren, ob ungesichert oder gesichert durch Einrichtungen, persönliches Eigentum, Forderungen und andere Sicherheiten, bei denen es sich nicht um Grundstücke handelt, die von Gesellschaften mit Sitz in Luxemburg oder im Ausland ausge-

geben oder übernommen werden, sowie die Verwaltung aller Geschäfte in Zusammenhang mit solchen Anteilen, Darlehen und anderen Eigenkapitalinstrumenten, Schuldtiteln und Wertpapieren, einschließlich der direkten oder indirekten Beteiligungen in luxemburgischen oder ausländischen Gesellschaften, die als Schuldner oder Kreditnehmer handeln.

Die Gesellschaft kann darüber hinaus Garantien übernehmen für Gesellschaften, in denen sie eine direkte oder indirekte Beteiligung hält oder die derselben Gruppe angehören wie die Gesellschaft, und kann diesen Gesellschaften Darlehen gewähren oder sie auf andere Weise unterstützen. Die Gesellschaft kann auch Aktien und andere Kapitalbeteiligungen in solchen Gesellschaften erwerben, halten und veräußern.

Die Gesellschaft kann alle Geschäfte kaufmännischer, gewerblicher oder finanzieller Natur betreiben, die der Erreichung ihres Zweckes förderlich sind.

Art. 3. Die Dauer der Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit festgesetzt.

Art. 4. Die Gesellschaft führt die Bezeichnung FIELD POINT PE V (LUXEMBOURG), S.à r.l.

Art. 5. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg-Stadt. Er kann durch Beschluss der Hauptversammlung der Gesellschafter an jeden beliebigen Ort im Großherzogtum Luxemburg verlegt werden. Innerhalb desselben Bezirkes kann der Gesellschaftssitz durch einfachen Beschluss des Geschäftsführers oder des Geschäftsführerrates verlegt werden. Die Gesellschaft kann Filialen oder andere Geschäftsstellen sowohl im Großherzogtum Luxemburg als auch im Ausland eröffnen.

B. Gesellschaftskapital - Anteile

Art. 6. Das Gesellschaftskapital beträgt zwölftausendfünfhundert Euro (EUR 12.500,-), aufgeteilt in fünfhundert (500) Anteile mit einem Nennwert von je fünfundzwanzig Euro (EUR 25,-) pro Anteil.

Jeder Anteil gewährt jeweils ein Stimmrecht bei ordentlichen und außerordentlichen Hauptversammlungen.

Art. 7. Die Änderung des Gesellschaftskapital bedarf der Zustimmung der Mehrheit der Gesellschafter, die mindestens drei Viertel des Kapitals vertreten.

Art. 8. Die Gesellschaft erkennt nur einen einzigen Eigentümer pro Anteil an. Miteigentümer eines einzelnen Anteils müssen eine Person ernennen, die beide gegenüber der Gesellschaft vertritt.

Art. 9. Die Anteile können zwischen den Gesellschaftern frei übertragen werden. Die Übertragung der Gesellschaftsanteile zu Lebzeiten an Dritte bedarf der Zustimmung der Gesellschafter, die drei Viertel des Gesellschaftskapitals vertreten.

Die Übertragung von Todes wegen an Dritte bedarf der Zustimmung der Gesellschafter, die drei Viertel des Gesellschaftskapitals vertreten. Keine Zustimmung ist erforderlich, wenn die Übertragung an Aszendente, Deszendente oder an den überlebenden Ehegatten erfolgt.

Art. 10. Die Gesellschaft erlischt nicht durch den Konkurs oder die Zahlungsunfähigkeit eines ihrer Gesellschafter.

Art. 11. Gläubiger, Rechtsnachfolger oder Erben dürfen unter keinen Umständen Siegel an Vermögensgütern oder Dokumenten der Gesellschaft anbringen.

C. Geschäftsführung

Art. 12. Die Gesellschaft wird geführt durch einen oder mehrere Geschäftsführer, die nicht Gesellschafter sein müssen.

Der/die Geschäftsführer wird/werden von der Hauptversammlung ernannt. Die Hauptversammlung bestimmt auch die Dauer ihres Mandates.

Im Falle von mehreren Geschäftsführern wird die Gesellschaft durch den Geschäftsführerrat, bestehend aus mindestens zwei Geschäftsführern, verwaltet. In diesem Fall wird die Gesellschaft jederzeit durch die Unterschrift von zwei Mitgliedern des Geschäftsführerrates verpflichtet.

Vollmachten werden durch den Geschäftsführerrat privatschriftlich erteilt, wobei Sondervollmachten nur aufgrund notariell beglaubigter Urkunde erteilt werden können.

Die Geschäftsführer können jederzeit, ohne Angabe von Gründen aus ihren Funktionen entlassen werden.

Art. 13. Der Geschäftsführerrat kann aus dem Kreise seiner Mitglieder einen Vorsitzenden und gegebenenfalls auch einen stellvertretenden Vorsitzenden. Er kann auch einen Sekretär bestellen, der nicht Mitglied des Geschäftsführerrates sein muss. Der Sekretär ist für die Protokolle der Geschäftsführerratsitzungen verantwortlich.

Dritten gegenüber ist der Geschäftsführerrat unbeschränkt bevollmächtigt, jederzeit im Namen der Gesellschaft zu handeln und Geschäfte und Handlungen zu genehmigen, die mit dem Gesellschaftszweck in Einklang stehen.

Der Geschäftsführerrat wird durch den Vorsitzenden oder durch zwei seiner Mitglieder an dem in dem Einberufungsschreiben bestimmten Ort einberufen. Der Vorsitzende hat den Vorsitz in jeder Geschäftsführerratsitzung. In seiner Abwesenheit kann der Geschäftsführerrat mit der Mehrheit der Anwesenden ein anderes Geschäftsführerratsmitglied zum vorläufigen Vorsitzenden ernennen.

Jedes Mitglied des Geschäftsführerrates erhält mindestens vierundzwanzig Stunden vor Sitzungsdatum ein Einberufungsschreiben. Dies gilt nicht für den Fall einer Dringlichkeit, in dem die Natur und die Gründe dieser Dringlichkeit im Einberufungsschreiben angegeben werden müssen. Im Falle einer schriftlich, durch Kabel, Telegramm, Telex, Telefax oder durch ein vergleichbares Kommunikationsmittel gegebenen Einwilligung eines jeden Geschäftsführerratsmitgliedes kann auf die Einberufungsschreiben verzichtet werden. Ein spezielles Einberufungsschreiben ist nicht erforderlich für Sitzungen des Geschäftsführerrates, die zu einer Zeit und an einem Ort abgehalten werden, die von einem vorherigen Beschluss des Geschäftsführerrates festgesetzt wurden.

Jedes Mitglied des Geschäftsführerrats kann sich in der Sitzung des Geschäftsführerrates aufgrund einer schriftlich, durch Kabel, Telegramm, Telex oder Telefax erteilten Vollmacht durch ein anderes Mitglied des Geschäftsführerrates vertreten lassen. Ein Mitglied des Geschäftsführerrates kann mehrere andere Mitglieder des Geschäftsführerrates vertreten.

Jedes Mitglied des Geschäftsführerrats kann durch eine telefonische oder visuelle Konferenzschaltung oder durch ein anderes Kommunikationsmittel an einer Sitzung teilnehmen, unter der Bedingung, dass jeder Teilnehmer der Sitzung alle anderen verstehen kann. Die Teilnahme an einer Sitzung auf diese Weise entspricht einer persönlichen Teilnahme an der Sitzung. Der Geschäftsführerrat ist nur beschlussfähig, wenn mindestens die einfache Mehrheit seiner Mitglieder anwesend oder vertreten ist. Beschlüsse des Geschäftsführerrates werden mit der einfachen Mehrheit der Stimmen seiner auf der jeweiligen Sitzung anwesenden oder vertretenen Mitglieder gefasst.

Einstimmige Beschlüsse des Geschäftsführerrates können auch durch Rundschreiben mittels einer oder mehrere schriftlicher, durch Kabel, Telegramm, Telex, Telefax oder andere Kommunikationsmittel belegter Unterlagen gefasst werden, unter der Bedingung, dass solche Beschlüsse schriftlich bestätigt werden. Die Gesamtheit der Unterlagen bildet das als Beweis der Beschlussfassung geltende Protokoll.

Art. 14. Die Protokolle aller Geschäftsführerratssitzungen werden vom Vorsitzenden oder, in seiner Abwesenheit, vom stellvertretenden Vorsitzenden oder von zwei Geschäftsführern unterzeichnet. Die Kopien oder Auszüge der Protokolle, die vor Gericht oder anderweitig vorgelegt werden sollen, werden vom Vorsitzenden oder von zwei Geschäftsführern unterzeichnet.

Art. 15. Die Gesellschaft wird durch den Tod oder den Rücktritt eines Geschäftsführers, aus welchem Grund auch immer, nicht aufgelöst.

Art. 16. Es besteht keine persönliche Haftung der Geschäftsführer für Verbindlichkeiten, die sie vorschriftsmäßig im Namen der Gesellschaft eingehen. Als Bevollmächtigte sind sie lediglich für die Ausübung ihres Mandates verantwortlich.

D. Entscheidungen des alleinigen Gesellschafters - Hauptversammlungen der Gesellschafter

Art. 17. Jeder Gesellschafter kann an den Hauptversammlungen der Gesellschaft teilnehmen, unabhängig von der Anzahl der in seinem Eigentum stehenden Anteile. Jeder Gesellschafter hat so viele Stimmen, wie er Gesellschaftsanteile besitzt oder vertritt.

Art. 18. Die Beschlüsse der Gesellschafter sind nur rechtswirksam, wenn sie von Gesellschaftern angenommen werden, die mehr als die Hälfte des Gesellschaftskapitals vertreten.

Die Abänderung der Satzung erfordert die Zustimmung der einfachen Mehrheit der Gesellschafter, die wenigstens drei Viertel des Gesellschaftskapitals vertreten.

Art. 19. Sollte die Gesellschaft einen alleinigen Gesellschafter haben, so übt dieser die Befugnisse aus, die der Hauptversammlung gemäß Sektion XII des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften, neue Fassung, zustehen.

E. Geschäftsjahr - Konten - Gewinnausschüttungen

Art. 20. Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am ersten Januar eines jeden Jahres und endet am einunddreißigsten Dezember desselben Jahres.

Art. 21. Am einunddreißigsten Dezember jeden Jahres werden die Konten geschlossen und der oder die Geschäftsführer stellen ein Inventar auf, in dem sämtliche Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft aufgeführt sind. Jeder Gesellschafter kann am Gesellschaftssitz Einsicht in das Inventar und die Bilanz nehmen.

Art. 22. Fünf Prozent des Nettogewinnes werden der gesetzlichen Reserve zugeführt, bis diese zehn Prozent des Gesellschaftskapitals erreicht hat. Der verbleibende Betrag steht den Gesellschaftern zur freien Verfügung.

Art. 23. Die Geschäftsführer können beschließen, Abschlagsdividenden auszuschütten, und zwar auf Grundlage eines von den Geschäftsführern erstellten Abschlusses, aus dem hervorgeht, dass ausreichend Mittel zur Ausschüttung zur Verfügung stehen, wobei der auszuschüttende Betrag selbstverständlich nicht die seit dem Ende des letzten Steuerjahres erzielten Gewinne überschreiten darf, zuzüglich der übertragenen Gewinne und der verfügbaren Reserven und abzüglich der übertragenen Verluste und der Summen, die einer gesetzlich oder durch diese Satzung vorgeschriebenen Reserve zugewiesen werden.

F. Gesellschaftsauflösung - Liquidation

Art. 24. Im Falle der Auflösung der Gesellschaft wird die Liquidation von einem oder mehreren von der Hauptversammlung ernannten Liquidatoren, die keine Gesellschafter sein müssen, durchgeführt. Die Hauptversammlung legt Befugnisse und Vergütungen der Liquidatoren fest. Die Liquidatoren haben alle Befugnisse zur Verwertung der Vermögensgüter und Begleichung der Verbindlichkeiten der Gesellschaft.

Der nach Begleichung der Verbindlichkeiten der Gesellschaft bestehende Überschuss wird unter den Gesellschaftern im Verhältnis zu dem ihnen zustehenden Kapitalanteil aufgeteilt.

Art. 25. Für alle nicht in dieser Satzung geregelten Punkte gelten die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften, neue Fassung.

Zeichnung und Zahlung der Gesellschaftsanteile

Die fünfhundert (500) Gesellschaftsanteile wurden von FIELD POINT (LUXEMBOURG) II, S.à r.l., vorgeannt, für einen Gesamtpreis von zwölftausendfünfhundert Euro (EUR 12.500,-) gezeichnet;

Alle Anteile wurden vollständig in bar einbezahlt, so dass der Betrag von zwölftausendfünfhundert Euro (EUR 12.500,-), der vollständig dem Gesellschaftskapital zugewiesen wurde, von nun an der Gesellschaft zur Verfügung steht, wie dem unterzeichneten Notar nachgewiesen wurde.

Übergangsbestimmungen

Das erste Geschäftsjahr beginnt mit der Gründung der Gesellschaft und endet am 31. Dezember 2006.

Kosten

Die der Gesellschaft aus Anlass ihrer Gründung entstehenden Kosten, Honorare und Auslagen werden auf ungefähr tausendfünfhundert Euro geschätzt.

Beschlüsse des alleinigen Gesellschafters

Unverzüglich nach Gesellschaftsgründung hat der Gesellschafter, der das gesamte gezeichnete Gesellschaftskapital vertritt, folgende Beschlüsse gefasst:

1. Die Adresse des Gesellschaftssitzes der Gesellschaft befindet sich in 9, rue Schiller, L-2519 Luxemburg.
2. Folgende Personen werden auf unbestimmte Zeit zum Geschäftsführer ernannt:
 - Victor Khosla, company manager, geboren am 29. Juni 1958 in Delhi, Indien, wohnhaft in 80 Midwood Road, Greenwich, CT 06830, USA;
 - Nicholas Alec Geoffrey Butt, company manager, geboren am 28. November 1957 in Oxford, England, wohnhaft in 3, St. Michael's Mews, London SW1W8JZ, Vereinigtes Königreich von England; und
 - Michel Van Krimpen, company manager, geboren am 19. Februar 1968 in Rotterdam, Niederlande, wohnhaft in 9, rue Schiller, L-2519 Luxemburg.

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

Der amtierende Notar, der englischen Sprache kundig, stellt hiermit fest, dass auf Ersuchen der vorgenannten Partei diese Urkunde in englischer Sprache verfasst ist, gefolgt von einer Übersetzung in deutscher Sprache. Im Falle von Abweichungen zwischen dem englischen und dem deutschen Text, ist die englische Fassung maßgebend.

Nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienene, die dem Notar nach Namen, gebräuchlichem Vornamen, sowie Stand und Wohnort bekannt ist, hat die Erschienene mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterzeichnet.

Gezeichnet: S. Konsbruck, J. Elvinger

Enregistré à Luxembourg, le 24 mai 2006, vol. 154, fol. 3, case 9. – Reçu 125 euros.

Le Receveur ff. (signé): J. Tholl.

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

Luxembourg, le 30 mai 2006.

J. Elvinger.

(050359.03/211/332) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 juin 2006.

CAFE CARAMBA, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1260 Luxembourg, 69, rue de Bonnevoie.

R. C. Luxembourg B 111.946.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 26 mai 2006, réf. LSO-BQ07933, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

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

Luxembourg, le 30 mai 2006.

Signature.

(049264.03/1286/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

MONDADORI INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 25C, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 9.273.

Extrait du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration tenue le 20 avril 2006 à Luxembourg

Le conseil décide à l'unanimité de transférer le siège social de la société de son adresse actuelle au 25C, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, avec effet au 21 avril 2006.

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

Pour extrait conforme

MONDADORI INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 31 mai 2006, réf. LSO-BQ09469. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(050530.03/024/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 juin 2006.

69979

CAPACITORS INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 67.889.

—
Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 19 mai 2006, réf. LSO-BQ06451, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

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

Luxembourg, le 30 mai 2006.

Pour CAPACITORS INTERNATIONAL S.A.

Signature

(049091.03/744/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

ACOTEL PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 75.742.

—
Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 19 mai 2006, réf. LSO-BQ06441, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

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

Luxembourg, le 30 mai 2006.

Pour ACOTEL PARTICIPATIONS S.A.

Signature

(049093.03/744/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2006.

OBEGI GROUP, Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 16, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 16.092.

—
Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra au 16, boulevard Royal à Luxembourg, le 14 août 2006 à 11.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Modification de la date de l'Assemblée Générale Annuelle Ordinaire.
2. Divers.

I (03369/035/12)

Le Conseil d'Administration.

BLACKSTAR INVESTORS PLC, Société Anonyme.

Registered office: London.
Principal Establishment: L-1520 Luxembourg, 6, rue Adolphe Fischer.
R. C. Luxembourg B 114.318.

—
Notice is hereby given that an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of BLACKSTAR INVESTORS PLC (the «Company») will be held at 6, rue Adolphe Fischer, L-1520 Luxembourg at 10 a.m. CET on 16 August 2006 for the purpose of considering and, if though fit, passing the following resolutions:

Agenda:

Increase of authorised share capital:

1. To resolve that the authorised share capital of the Company be increased from GBP 75,000,000 (represented by 75,000,000 Ordinary Shares with a par value of GBP 1 each) to GBP 90,000,000 (represented by 90,000,000 Ordinary Shares with a par value of GBP 1 each).

Directors' authority to allot shares:

2. To resolve that, subject to the passing of Resolution 1 above and in place of all existing authorities, the directors be generally and unconditionally authorised pursuant to section 80 of the Companies Act 1985 («the Act») to exercise all the powers of the Company to allot and issue relevant securities (within the meaning of section 80) up to an aggregate nominal amount of GBP 54,392,145 for a period expiring (unless previously revoked, varied or renewed) on 16 February 2007 or, if sooner, the end of the next annual general meeting of the Company.

Disapplication of pre-emption rights:

3. To resolve that subject to the passing of Resolutions 1 and 2 above and in place of all existing powers, the directors be generally empowered pursuant to section 95 of the Act to allot and issue equity securities (within the meaning of section 94(2) to 94(3A) of the Act) for cash, pursuant to the authority conferred by Resolution 2 as if section 89(1) of the Act did not apply to such allotment and issue, provided that this power shall expire on 16 February 2007 or, if sooner, the end of the next annual general meeting of the Company. This power shall be limited to the allotment and issue of equity securities:

3.1 In connection with the placing of ordinary shares in the capital of the Company by the Company as described in the Circular posted to shareholders on 19 July 2006 up to an aggregate nominal amount of GBP 42,857,143;

3.2 In connection with an issue by way of rights (including, without limitation, under a rights issue, open offer or similar arrangement) in favour of holders of Ordinary Shares in the capital of the Company in proportion (as nearly as may be practicable) to their existing holdings of Ordinary Shares, but subject to such exclusions or other arrangements as the directors deem necessary or expedient in relation to fractional entitlements or any legal, regulatory or practical problems under the laws of any territory, or the requirements of any regulatory body or stock exchange; and

3.3 Otherwise than pursuant to paragraph 3.1 or 3.2 up to an aggregate nominal amount of GBP 7,846,500.

Under English Law, Resolutions 1 and 2 require to be proposed as ordinary resolutions and Resolution 3 as a special resolution. However, in accordance with the provisions of the Articles and as required by Luxembourg Law, all three resolutions to be approved are special resolutions, which require a 75 per cent majority by value of the Ordinary Shares present or represented at the EGM. In addition, a quorum of more than half of the issued Ordinary Shares by value is required to be present or represented at the EGM. If these requirements are not met, the Directors will not put the Resolutions to the EGM as they would not be capable of being validly passed under the Articles.

By Order of the Board

J. A. Treger

Secretary

I (03467/631/47)

DWS RENDITE 2004, Fonds Commun de Placement.

Das Liquidationsverfahren des o. g. Fonds wurde abgeschlossen. Die Depotbank hat ab dem 28. Dezember 2004 den jeweiligen Liquidationserlös unter den Anteilhabern im Verhältnis ihrer Anteile verteilt. Alle Anteilhaber wurden ausbezahlt, so dass eine Hinterlegung von Geldern bei der Caisse de Consignation in Luxemburg nicht erforderlich war.

Luxemburg, im Juli 2006.

DWS INVESTMENT S.A.

Verwaltungsgesellschaft

(03490/1352/10)

UNITED INVESTMENT FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2085 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 67.577.

Les actionnaires sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des actionnaires («l'Assemblée») qui se tiendra au siège social de la Société le mercredi 23 août 2006 à 11.00 heures et qui aura l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du conseil d'administration et du réviseur d'entreprises sur l'exercice clos au 30 avril 2006.
2. Approbation des comptes annuels pour l'exercice clos au 30 avril 2006.
3. Affectation des résultats.
4. Quitus aux administrateurs pour l'accomplissement de leur mandat jusqu'au 30 avril 2006.
5. Composition du conseil d'administration.
6. Renouvellement du mandat du réviseur d'entreprises pour un terme d'un an.
7. Divers.

Les résolutions soumises à l'Assemblée ne requièrent aucun quorum. Elles seront adoptées à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'Assemblée.

Pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter à cette Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur doivent avoir déposé leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets de BNP PARIBAS LUXEMBOURG, 10A, Boulevard Royal, Luxembourg ou au siège social de la Société, où des formulaires de procuration sont disponibles.

Les propriétaires d'actions nominatives doivent dans le même délai informer par écrit (lettre ou procuration) le Conseil d'Administration de leur intention d'assister à l'Assemblée.

I (03506/755/25)

Le Conseil d'Administration.

TRANSGLOBE, Fonds Commun de Placement.

Das Liquidationsverfahren des o. g. Fonds wurde abgeschlossen. Die Depotbank hat ab dem 22. Dezember 2004 den jeweiligen Liquidationserlös unter den Anteilhabern im Verhältnis ihrer Anteile verteilt. Alle Anteilhaber wurden ausbezahlt, so dass eine Hinterlegung von Geldern bei der Caisse de Consignation in Luxemburg nicht erforderlich war.

Luxemburg, im Juli 2006.
DWS INVESTMENT S.A.
Verwaltungsgesellschaft
(03491/1352/10)

GlobeOp FINANCIAL SERVICES S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.
R. C. Luxembourg B 74.304.

This is to inform you that the Postponed

ANNUAL GENERAL MEETING

of shareholders of the above mentioned company will take place in Luxembourg at the following address: 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, on or about *August 16, 2006* at 2.00 p.m. CET (or on the date of any adjournment thereof).

The agenda of the Annual General Meeting is as follows:

Agenda:

1. Presentation and approval of the Directors' report and the report of the Statutory Auditor for the accounting year ended December 31, 2005;
2. Presentation and approval of the financial statements and the Consolidated accounts for the accounting year ended December 31, 2005;
3. Allocation of the result of the year ended December 31, 2005;
4. Discharge of the Board of Directors and Statutory Auditor for the accounting year ended December 31, 2005;
5. Statutory elections (Directors and Auditors);
6. Miscellaneous.

I (03497/581/21)

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

Siège social: L-2085 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 67.574.

Les actionnaires sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des actionnaires («l'Assemblée») qui se tiendra au siège social de la Société le mercredi 23 août 2006 à 11.00 heures et qui aura l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du conseil d'administration et du réviseur d'entreprises sur l'exercice clos au 30 avril 2006.
2. Approbation des comptes annuels pour l'exercice clos au 30 avril 2006.
3. Affectation des résultats.
4. Quitus aux administrateurs pour l'accomplissement de leur mandat jusqu'au 30 avril 2006.
5. Composition du conseil d'administration.
6. Renouvellement du mandat du réviseur d'entreprises pour un terme d'un an.
7. Divers.

Les résolutions soumises à l'Assemblée ne requièrent aucun quorum. Elles seront adoptées à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'Assemblée.

Pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter à cette Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur doivent avoir déposé leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets de BNP PARIBAS LUXEMBOURG, 10A, Boulevard Royal, Luxembourg ou au siège social de la Société où des formulaires de procuration sont disponibles.

Les propriétaires d'actions nominatives doivent dans le même délai informer par écrit (lettre ou procuration) le Conseil d'Administration de leur intention d'assister à l'Assemblée.

Pour toute information supplémentaire, les actionnaires sont invités à consulter le Prospectus, les statuts, ainsi que les rapports annuel et semestriel de la Société, ces documents pouvant être obtenus gratuitement, sur simple demande, au siège de la Société et auprès du représentant et agent payeur en Suisse, UEB (SWITZERLAND), Quai des Bergues, 15-17, CH-1201, Genève.

Le Représentant en Suisse: UEB (SWITZERLAND).

I (03505/755/30) .

UNITED ALTERNATIVE FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2085 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 67.572.

Les actionnaires sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des actionnaires («l'Assemblée») qui se tiendra au siège social de la Société, le mercredi 23 août 2006 à 12.00 heures et qui aura l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du conseil d'administration et du réviseur d'entreprises pour l'exercice clos au 30 avril 2006.
2. Approbation des comptes annuels pour l'exercice clos au 30 avril 2006.
3. Affectation des résultats.
4. Quitus aux administrateurs pour l'accomplissement de leur mandat jusqu'au 30 avril 2006.
5. Composition du conseil d'administration.
6. Renouvellement du mandat du réviseur d'entreprises pour un terme d'un an.
7. Divers.

Les résolutions soumises à l'Assemblée ne requièrent aucun quorum. Elles seront adoptées à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'Assemblée.

Pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter à cette Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur doivent avoir déposé leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets de BNP PARIBAS LUXEMBOURG, 10A, Boulevard Royal, Luxembourg ou au siège social de la Société, où des formulaires de procuration sont disponibles.

Les propriétaires d'actions nominatives doivent dans le même délai informer par écrit (lettre ou procuration) le Conseil d'Administration de leur intention d'assister à l'Assemblée.

I (03504/755/25)

Le Conseil d'Administration.

ACM U.S. REAL ESTATE INVESTMENT FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 18, rue Eugène Ruppert.
R. C. Luxembourg B 57.789.

Reference is made to the prior notice dated 21 June 2006 regarding the proposed merger of the Fund into ACMBernstein SICAV - US Real Estate Investment Portfolio (the «Portfolio»).

Because the Extraordinary General Meeting of shareholders convened on 26 July 2006 lacked the quorum necessary to deliberate on the proposed merger, you are hereby notified of a Reconvened

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of shareholders to be held on 31 August 2006 at 11.00 a.m. (Luxembourg time) at the registered office of the Fund, 18, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg to vote on the following agenda:

Agenda:

1. The approval of the Merger Proposal;
2. The decision to fix the effective date of the merger, on the 31 August 2006 (hereinafter the «Effective Date»);
3. The approval that, on the Effective Date, the assets and liabilities of the Fund shall be merged into the Portfolio;
4. The approval that on the Effective Date, in exchange for the contribution of the respective assets and liabilities of the Fund, ACMBernstein SICAV issues to shareholders of the Fund the same number of shares in the Portfolio as they held in the Fund prior to the Effective Date. The new shares in ACMBernstein SICAV will be issued in registered form with fractions as of the Effective Date; and
5. To state that, as a result of the merger, the Fund be wound up on the Effective Date and all its shares in issue be cancelled.

There shall be no quorum requirement at the Reconvened Extraordinary General Meeting; the merger must be approved by a two-thirds majority of shares represented at the meeting.

You may vote on the merger in person or by proxy. A proxy form for your vote is available from the offices of the Management Company. Your proxy form should be returned duly completed to Victor Buck Services, Z.I. Am Bann, L-3372, Leudelange, Luxembourg. Please return your proxy before 4.00 p.m. on 28 August 2006 in order for it to be counted.

We believe the merger to be in the best interests of you, the shareholders of the Fund, for reasons detailed in our prior notice to you, and recommend you vote for the merger. Whether or not you vote on the merger, no action is required on your part to continue your investment.

If you have questions, please contact your financial adviser or an ACM Global Investor Services operations center Toll Free at (International Access Code) +800-ACMFUNDS (800-22-63-8637) or (International Access Code) +352 46 39 36 151.

(03501/755/35)

The Board of Directors.

THE EGYPT TRUST FUND, Société d'Investissement à Capital Fixe.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 55.584.

The Shareholders are hereby invited to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held at the registered office on August 16, 2006 at 4 p.m. with the following agenda:

Agenda:

- a. Reports of the Board of Directors and of the Authorised Independent Auditor.
- b. Approval of the annual accounts as at March 31, 2006 and allocation of the results.
- c. Discharge to the Directors and to the Authorised Independent Auditor.
- d. Dividend.
- e. Directors' fees.
- f. Statutory Appointments.
- g. Miscellaneous.

The shareholders are advised that no quorum is required for the items of the agenda. Proxies are available at the registered office of the Sicaif.

In order to attend this meeting, the bearer shareholders have to deposit their shares at least on August 11, 2006 with KREDIETBANK S.A. Luxembourg, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg.

I (03502/755/21)

The Board of Directors.

UEB ALTERNATIVE FUND 2, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2085 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 67.573.

Les actionnaires sont invités à assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des actionnaires («l'Assemblée») qui se tiendra au siège social de la Société le mercredi 23 août 2006 à 13.00 heures et qui aura l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du conseil d'administration et du réviseur d'entreprises pour l'exercice clos au 30 avril 2006.
2. Approbation des comptes annuels pour l'exercice clos au 30 avril 2006.
3. Affectation des résultats.
4. Quitus aux administrateurs pour l'accomplissement de leur mandat jusqu'au 30 avril 2006.
5. Composition du conseil d'administration.
6. Renouvellement du mandat du réviseur d'entreprises pour un terme d'un an.
7. Divers.

Les résolutions soumises à l'Assemblée ne requièrent aucun quorum. Elles seront adoptées à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'Assemblée.

Pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter à cette Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur doivent avoir déposé leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets de BNP PARIBAS LUXEMBOURG, 10A, Boulevard Royal, Luxembourg ou au siège social de la Société, où des formulaires de procuration sont disponibles.

Les propriétaires d'actions nominatives doivent dans le même délai informer par écrit (lettre ou procuration) le Conseil d'Administration de leur intention d'assister à l'Assemblée.

I (03503/755/25)

Le Conseil d'Administration.

REGATE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 47.440.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au 5, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg, le 7 août 2006 à 16.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 mars 2006.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Divers.

II (03321/534/15)

Le Conseil d'Administration.

69984

BALALAIKA HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 11, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 14.673.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra extraordinairement le 17 août 2006 à 9.00 heures au siège social de la société.

Ordre du jour:

1. Nomination d'un nouveau Commissaire aux Comptes;
2. Nomination de nouveaux administrateurs;
3. Reconduction du mandat d'un administrateur;
4. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes;
5. Approbation du bilan et comptes de profits et pertes aux 31 décembre 1999, 31 décembre 2000, 31 décembre 2001, 31 décembre 2002, 31 décembre 2003, 31 décembre 2004 et 31 décembre 2005;
6. Affectation du résultat;
7. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux Comptes;
8. Divers.

I (03454/000/19)

Le Conseil d'Administration.

STUART ESTABLISHMENT S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.
R. C. Luxembourg B 73.872.

The shareholders are hereby convened to the

ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

which will be held on Tuesday, the 8th of August 2006 at 9.00 a.m. at L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, with the following

Agenda:

1. Management report of the board of directors and report of the statutory auditor.
2. Approval of the annual accounts as of December 31, 2005.
3. Appropriation of results.
4. Discharge to the directors and to the statutory auditor for the performance of their mandates during the related fiscal year.
5. Sundry.

II (03392/000/17)

The Board of Directors.

S.S.V. HOLDING S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.
R. C. Luxembourg B 33.503.

The shareholders are hereby convened to the

ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

which will be held on Tuesday, the 8th of August 2006 at 11.00 a.m. at L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, with the following

Agenda:

1. Management report of the board of directors and report of the statutory auditor.
2. Approval of the annual accounts as of December 31, 2005.
3. Appropriation of results.
4. Discharge to the directors and to the statutory auditor for the performance of their mandates during the related fiscal year.
5. Sundry.

II (03393/000/17)

The board of directors.