

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° 2443

30 décembre 2006

SOMMAIRE

Activest Global Portfolio, Sicav, Luxembourg	117258	Loran Telecommunications S.A., Luxembourg	117222
Arcania S.A., Luxembourg	117262	(La) Lumière Blanche S.A., Luxembourg	117262
Baring Russia Fund, Sicav, Luxembourg	117236	M&W Privat	117223
Beaucamps S.A., Luxembourg	117218	Manitoba Investments S.A., Luxembourg	117217
Bucephale Redt, S.à r.l., Luxembourg	117233	Marcolinas, S.à r.l., Luxembourg	117232
Bucephale Redt, S.à r.l., Luxembourg	117234	Nareco Finance S.A., Luxembourg	117262
Continental Barley Holding S.A., Luxembourg	117264	P.G.L., Promotions Générales Luxembourg S.A., Luxembourg	117263
E.I. Capital - EuroAktien-Kasko II 100	117219	Pioneer Asset Management S.A., Luxembourg	117234
E.I. Capital - Welt-Kasko 100	117219	Siriade S.A., Luxembourg	117263
E.I. Capital - Welt-Kasko 100 Plus Zins	117219	SKWB Schoellerbank Thesaurant Sicav, Luxembourg	117258
E.I. Capital - Welt-Kasko 100 Plus Zins II	117218	Sofidra S.A., Luxembourg	117262
E.I. Capital - Welt-Kasko 95 Top level	117218	Vitale Holding S.A., Luxembourg	117263
Entec Europe S.A., Luxembourg	117264	WAI Landmark XIII S.C.A., SICAR, Luxembourg	117224
Espace Ariane Immobilière S.A., Luxembourg	117263	WAI Landmark XIII, G.m.b.H., Luxembourg	117223
Europa Aktien-Kasko 04/2008	117219	WAI Landmark XIII, S.à r.l., Luxembourg	117224
Europa-Lux EuroRent 3-6	117223	WAI Landmark XIII, S.à r.l., Luxembourg	117219
Fent S.A., Luxembourg	117260	Wagram Investment S.A., Luxembourg	117264
Gedo S.A., Luxembourg	117262	WestLB Mellon Asset Management (Luxembourg) S.A.	117258
Generali Luxembourg, Compagnie Luxembourgeoise d'Assurances S.A., Strassen	117264	WestOptiZins	117223
Holmes Place International S.A., Luxembourg	117263	WestRendit	117258
I.F.G. 2 S.A., Luxembourg	117261		
International Media & Marketing, S.à r.l., Luxembourg	117262		

MANITOBA INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 27.021.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 22 novembre 2006, réf. LSO-BW05863, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

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

MANITOBA INVESTMENTS S.A.

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

(127858.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

117218

BEUCAMPS S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 38.155.

—
DISSOLUTION

L'an deux mille six, le neuf novembre.

Par-devant Maître Francis Kessler, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette.

A comparu:

Monsieur Luc Verbruggen, administrateur de sociétés, demeurant à L-1180 Bruxelles, 193, rue Edith Cavell, ici représenté par Monsieur Emile Dax, clerc de notaire, demeurant à Garnich, agissant en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée annexée aux présentes.

Le prédit mandataire, agissant ès-qualités, prie le notaire instrumentant de documenter:

- que son mandant est seul propriétaire de toutes les actions de la société anonyme BEUCAMPS S.A., avec siège social à L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg, section B numéro 38.155, constituée aux termes d'un acte reçu par le notaire instrumentant en date du 02 octobre 1991, publié au Mémorial C numéro 101 du 24 mars 1992
- dont les statuts ont été modifiés aux termes d'un acte reçu par le notaire instrumentant en date du 08 octobre 1993, publié au Mémorial C numéro 570 du 1^{er} décembre 1993.

Que le capital a été converti en euros aux termes d'une assemblée générale tenue sous seing privé, en date du 15 septembre 2000, dont un extrait a été publié au Mémorial C numéro 1754 du 10 décembre 2002.

Que le capital social est fixé à deux cent quarante-sept mille huit cent quatre-vingt-treize euros et cinquante-deux cents (247.893,52), représenté par dix mille (10.000) actions sans désignation de valeur nominale.

- que son mandant décide de dissoudre ladite société;
- que tout le passif de la société a été réglé, sinon dûment provisionné;
- qu'en sa qualité d'actionnaire unique, son mandant reprend tout l'actif à son compte;
- que son mandant reprend à son compte tout passif éventuel, même non encore connu, et qu'il assume pour autant que de besoin, la qualité de liquidateur;
- que la liquidation de la société peut être considérée comme définitivement clôturée;
- que décharge est accordée aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes de la société;
- que les livres et documents de la société se trouvent conservés pendant cinq (5) ans au siège de ladite société.

Dont acte, fait et passé à Esch-sur-Alzette, en l'étude, fait et passé à Esch/Alzette, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, il a signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: E. Dax, Kessler.

Enregistré à Luxembourg, le 14 novembre 2006, vol. 922, fol. 43, case 1. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): M. Ries.

Pour expédition conforme, délivrée à la société sur demande pour servir à des fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Esch-sur-Alzette, le 30 novembre 2006.

F. Kessler.

(131365.3/219/41) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 décembre 2006.

E.I. CAPITAL - WELT-KASKO 95 TOP LEVEL, Fonds Commun de Placement.

—

Das Sonderreglement, einregistriert in Luxemburg, am 12. Dezember 2006, Ref. LSO-BX02974, wurde am 15. Dezember 2006 beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 15. Dezember 2006.

LRI INVEST S.A.

Unterschrift

(137021.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 décembre 2006.

E.I. CAPITAL - WELT-KASKO 100 PLUS ZINS II, Fonds Commun de Placement.

—

Das Sonderreglement, einregistriert in Luxemburg, am 12. Dezember 2006, Ref. LSO-BX02966, wurde am 15. Dezember 2006 beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 15. Dezember 2006.

LRI INVEST S.A.

Unterschrift

(137029.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 décembre 2006.

E.I. CAPITAL - WELT-KASKO 100 PLUS ZINS, Fonds Commun de Placement.

Das Sonderreglement, einregistriert in Luxemburg, am 12. Dezember 2006, Ref. LSO-BX02959, wurde am 15. Dezember 2006 beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 15. Dezember 2006.

LRI INVEST S.A.

Unterschrift

(137036.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 décembre 2006.

E.I. CAPITAL - WELT-KASKO 100, Fonds Commun de Placement.

Das Sonderreglement, einregistriert in Luxemburg, am 12. Dezember 2006, Ref. LSO-BX02954, wurde am 15. Dezember 2006 beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 15. Dezember 2006.

LRI INVEST S.A.

Unterschrift

(137041.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 décembre 2006.

E.I. CAPITAL - EuroAktien-KASKO II 100, Fonds Commun de Placement.

Das Sonderreglement, einregistriert in Luxemburg, am 12. Dezember 2006, Ref. LSO-BX02941, wurde am 15. Dezember 2006 beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 15. Dezember 2006.

LRI INVEST S.A.

Unterschrift

(137046.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 décembre 2006.

EUROPA AKTIEN-KASKO 04/2008, Fonds Commun de Placement.

Das Sonderreglement, einregistriert in Luxemburg, am 12. Dezember 2006, Ref. LSO-BX02937, wurde am 15. Dezember 2006 beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 15. Dezember 2006.

LRI INVEST S.A.

Unterschrift

(137051.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 décembre 2006.

WAI LANDMARK XIII, S.à r.l., Gesellschaft mit beschränkter Haftung.

Gesellschaftssitz: L-1413 Luxemburg, 2, place F. J. Dargent.

H. R. Luxemburg B 122.624.

STATUTEN

Im Jahre zweitausendsechs, am fünfzehnten November.

Vor dem unterzeichneten Notar Jean-Paul Hencks, mit Amtssitz in Luxemburg.

Ist erschienen:

Die Gesellschaft **WARBURG ALTERNATIVE INVESTMENTS AG**, eine Aktiengesellschaft schweizerischen Rechts mit Gesellschaftssitz in CH-8002 Zürich, Angererstrasse 6, Schweiz, gegründet gemäss Urkunde vom 14. November 2005, eingetragen im Handelsregister des Kantons Zürich - Hauptregister und der Firmennummer CH 020.3.029.231-6,

die von Herrn Jean-Claude Michels, Rechtsanwalt, ansässig in Luxemburg, kraft einer privatschriftlich erteilten Vollmacht mit Datum 7. November 2006 vertreten wird. Diese Vollmacht ist als ne varietur von der Erschienenen und dem Notar paraphiert und ist der vorliegenden Urkunde beigefügt um gleichzeitig bei den Einregistrierungsbehörden eingereicht zu werden.

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

A. Name - Zweck - Dauer - Sitz

Art. 1. Name. Hierdurch wird, zwischen dem jetzigen Inhaber der ausgegebenen Geschäftsanteile und allen denen, die in Zukunft Gesellschafter werden, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach Luxemburger Recht gegründet, welche die Bezeichnung WAI LANDMARK XIII, S.à r.l., führt (die «Komplementärin»). Sie unterliegt der nachstehenden Satzung sowie den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften, einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen (das «Gesetz von 1915»).

Art. 2. Zweck

(1) Zweck der WAI LANDMARK XIII, S.à r.l., ist es, als Komplementärin die Geschäfte der WAI LANDMARK XIII S.C.A., SICAR, einer Kommanditgesellschaft auf Aktien luxemburgischen Rechts, welche als «société d'investissement en capital à risque» (SICAR) besteht (die «Gesellschaft»), zu führen und sich am Kapital der Gesellschaft zu beteiligen. Die Komplementärin kann sich bei der Geschäftsführung der Gesellschaft von externen Beratern beraten lassen.

(2) Die Komplementärin kann Kredite aufnehmen. Die Komplementärin kann zudem den Gesellschaften, an welchen sie eine direkte oder indirekte Beteiligung hält, Bürgschaften oder Kredite gewähren oder sie auf andere Weise unterstützen. Außerdem kann die Komplementärin Beratungsverträge mit den Zielgesellschaften der Gesellschaft hinsichtlich der Unterstützung der täglichen Geschäftsführung abschließen.

(3) Die Komplementärin kann alle Geschäfte kaufmännischer, gewerblicher oder finanzieller Natur betreiben, die der Erreichung ihres Zweckes förderlich sind.

Art. 3. Dauer. Die Dauer der Komplementärin ist auf eine unbestimmte Dauer festgesetzt. Sie kann durch Beschluss der Hauptversammlung gemäß Artikel 14 (2) dieser Satzung jederzeit aufgelöst werden.

Art. 4. Sitz

(1) Der Sitz der Komplementärin befindet sich in Luxemburg-Stadt. Die Verlegung des Sitzes der Gesellschaft innerhalb dieser Gemeinde erfolgt durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrates. Die Komplementärin kann Zweigstellen oder Agenturen sowohl im Großherzogtum Luxemburg als auch im Ausland eröffnen.

(2) Sofern der Verwaltungsrat die Feststellung trifft, dass außergewöhnliche politische, wirtschaftliche oder soziale Ereignisse stattgefunden haben oder unmittelbar bevorstehen, welche den gewöhnlichen Geschäftsverlauf der Komplementärin an ihrem Sitz oder die Kommunikation mit Niederlassungen oder Personen im Ausland beeinträchtigen könnten, kann der Sitz zeitweilig ins Ausland verlagert werden, bis die außergewöhnlichen Umstände vollständig geendet haben; solche provisorischen Maßnahmen werden auf die Staatszugehörigkeit der Komplementärin keinen Einfluss haben; die trotz einer solchen zeitweiligen Verlagerung des Sitzes eine luxemburgische Gesellschaft bleibt.

B. Gesellschaftskapital - Gesellschaftsanteile - Tod, Entmündigung, Konkurs oder

Zahlungsunfähigkeit eines der Gesellschafter

Art. 5. Gesellschaftskapital

(1) Das Gesellschaftskapital beträgt zwölftausendfünfhundert Euro (EUR 12.500,00), aufgeteilt in hundertfünfundzwanzig (125) Gesellschaftsanteile mit einem Nennwert von je hundert Euro (EUR 100,00).

(2) Das Gesellschaftskapital kann jederzeit durch einen Beschluss der Gesellschafter, welcher gemäss den in Artikel 14(2) dieser Satzung aufgeführten Regeln gefasst werden muss, erhöht oder herabgesetzt werden.

Art. 6. Gesellschaftsanteile

(1) Jedes Gesellschaftsanteil gewährt eine Stimme.

(2) Die Komplementärin erkennt nur einen einzigen Eigentümer für jeden Gesellschaftsanteil an. Miteigentümer eines Gesellschaftsanteils müssen durch eine einzige Person gegenüber der Komplementärin vertreten sein.

(3) Die Gesellschaftsanteile können zwischen den Gesellschaftern frei übertragen werden. Die Übertragung der Gesellschaftsanteile an Dritte bedarf der Zustimmung der Hauptversammlung mit einer Mehrheit, welche drei Viertel des Gesellschaftskapitals vertritt.

Art. 7. Tod, Entmündigung, Konkurs oder Zahlungsunfähigkeit eines der Gesellschafter. Die Komplementärin erlischt weder durch Tod noch durch Entmündigung, Konkurs oder Zahlungsunfähigkeit eines ihrer Gesellschafter.

C. Geschäftsführung

Art. 8.

(1) Die Komplementärin wird durch einen oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder geführt. Die Verwaltungsratsmitglieder müssen nicht Gesellschafter sein. Die Verwaltungsratsmitglieder können zu jedem Zeitpunkt und ohne Angabe von Gründen aus ihren Funktionen entlassen werden.

(2) Der oder die Verwaltungsratsmitglieder werden von der Hauptversammlung ernannt. Die Hauptversammlung setzt auch die Dauer des Mandates fest.

(3) Die Komplementärin wird in allen Gelegenheiten durch die Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern verpflichtet.

(4) Sondervollmachten oder begrenzte Vollmachten können vom Verwaltungsrat in jeder Form an eine oder mehrere Personen ausgestellt werden.

Art. 9.

(1) Die Verwaltungsratsmitglieder müssen bei allen Investitions-, Umstrukturierungs- und Veräußerungsmaßnahmen berücksichtigen, dass alle Anlagen der Gesellschaft als Risikokapital im Sinne des luxemburgischen Gesetzes vom 15. Juni 2004 bestehen; von dieser Regel ausgenommen sind kurzfristige Anlagen.

(2) Die Hauptversammlung kann dem Verwaltungsrat (wie unten beschrieben) zudem eine Geschäftsordnung vorgeben.

Art. 10.

(1) Im Falle von mehreren Verwaltungsratsmitgliedern wird die Komplementärin durch den Verwaltungsrat verwaltet.

(2) Der Verwaltungsrat wählt aus dem Kreise seiner Mitglieder einen Vorsitzenden und hat die Möglichkeit, einen stellvertretenden Vorsitzenden zu bestellen. Er kann auch einen Sekretär bestellen, welcher nicht Mitglied des Verwaltungsrates sein muss und welcher für die Protokolle der Sitzungen des Verwaltungsrates verantwortlich ist.

(3) Dritten gegenüber hat der Verwaltungsrat unter allen Umständen unbeschränkte Vollmacht zu Handlungen im Namen der Komplementärin und zur Genehmigung von Geschäften und Handlungen, die mit dem Gesellschaftszweck in Einklang stehen.

(4) Der Verwaltungsrat wird durch den Vorsitzenden oder den stellvertretenden Vorsitzenden an dem in dem Einberufungsschreiben bestimmten Ort, der im Großherzogtum Luxemburg liegen muss, einberufen. Der Vorsitzende hat den Vorsitz in jeder Sitzung des Verwaltungsrates. In seiner Abwesenheit kann der Verwaltungsrat mit Mehrheit der Anwesenden ein anderes Mitglied des Verwaltungsrates ernennen, um den Vorsitz dieser Sitzungen zeitweilig zu führen.

(5) Jedes Mitglied des Verwaltungsrates erhält wenigstens vierundzwanzig (24) Stunden vor dem vorgesehenen Zeitpunkt der Sitzung ein Einberufungsschreiben, außer im Falle einer Dringlichkeit, in welchem Falle die Natur und die Gründe dieser Dringlichkeit im Einberufungsschreiben angegeben werden müssen. Auf urschriftliche, durch Telefax, durch e-Mail oder durch ein vergleichbares Kommunikationsmittel gegebene Einwilligung eines jeden Mitgliedes des Verwaltungsrates kann auf die Einberufungsschreiben verzichtet werden. Ein spezielles Einberufungsschreiben ist nicht erforderlich für Sitzungen des Verwaltungsrates, die zu einer Zeit und an einem Ort abgehalten werden, welche von einem vorherigen Beschluss des Verwaltungsrates festgesetzt wurden.

(6) Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann sich in der Sitzung des Verwaltungsrates aufgrund einer urschriftlich oder durch Telefax erteilten Vollmacht durch ein anderes Mitglied des Verwaltungsrates vertreten lassen. Ein Mitglied des Verwaltungsrates kann mehrere andere Mitglieder des Verwaltungsrates vertreten.

(7) Beschlüsse des Verwaltungsrates werden mit der einfachen Mehrheit der Stimmen seiner auf der jeweiligen Sitzung anwesenden oder vertretenen Mitglieder gefasst. Bei Stimmgleichheit gibt die Stimme des Vorsitzenden den Ausschlag.

(8) Die Protokolle aller Sitzungen des Verwaltungsrates werden vom Vorsitzenden oder, in seiner Abwesenheit, vom stellvertretenden Vorsitzenden oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet. Die Kopien oder Auszüge der Protokolle, die vor Gericht oder anderweitig vorgelegt werden sollen, werden vom Vorsitzenden oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet.

(9) Einstimmige Beschlüsse des Verwaltungsrates können auch per Umlaufbeschluss mittels einer oder mehrerer urschriftlicher, durch Telefax oder durch e-Mail belegter Unterlagen gefasst werden.

Art. 11. Die Komplementärin wird durch den Tod oder den Rücktritt eines Verwaltungsratsmitgliedes, aus welchem Grund auch immer, nicht aufgelöst.

Art. 12. Die Verwaltungsratsmitglieder haften aufgrund der Ausübung ihrer Funktion für Verbindlichkeiten der Komplementärin oder der Gesellschafter nicht persönlich. Sie sind nur für die Ausübung ihres Mandates verantwortlich.

**D. Hauptversammlungen der Gesellschafter - Beschlüsse der Gesellschafter - Entscheidungen
des alleinigen Gesellschafters**

Art. 13. Hauptversammlungen der Gesellschafter

(1) Soweit gesetzlich erforderlich, werden die Beschlüsse der Gesellschafter in Generalversammlungen gefasst; in den anderen Fällen werden die Gesellschafter die Beschlüsse durch schriftliche Abstimmung treffen.

(2) Die Gesellschafter bzw. die Generalversammlung der Gesellschafter kann über alle Angelegenheiten der Komplementärin befinden.

(3) Jeder Gesellschafter kann an den Hauptversammlungen der Komplementärin teilnehmen, unabhängig von der Anzahl der in seinem Eigentum stehenden Geschäftsanteile.

Art. 14. Beschlüsse der Gesellschafter

(1) Die Beschlüsse der Gesellschafter sind nur rechtswirksam, wenn sie von Gesellschaftern, die zusammen mehr als die Hälfte des Gesellschaftskapitals vertreten, angenommen werden, soweit weder das Gesetz noch die Satzung eine größere Mehrheit vorsehen. Falls diese Mehrheit bei einer ersten Abstimmung nicht erreicht wurde, kann eine zweite Generalversammlung bzw. Abstimmung durch Einschreibebrief einberufen bzw. getätigt werden. Bei dieser zweiten Generalversammlung bzw. Abstimmung werden die Beschlüsse durch die einfache Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst.

(2) Die Satzung kann jederzeit durch einen Beschluss der Gesellschafter, welche wenigstens drei Viertel des Kapitals der Komplementärin vertreten, abgeändert werden.

Art. 15. Entscheidungen des alleinigen Gesellschafters. Im Falle, dass die Gesellschaft lediglich einen Gesellschafter aufweist, übt dieser die Befugnisse aus, die der Hauptversammlung gemäß Sektion XII des Gesetzes von 1915 zustehen.

E. Geschäftsjahr - Konten - Ausschüttung von Gewinnen

Art. 16. Geschäftsjahr. Das Geschäftsjahr der Komplementärin beginnt am ersten Januar und endet am einunddreißigsten Dezember eines jeden Jahres.

Art. 17. Konten. Am einunddreißigsten Dezember eines jeden Jahres werden die Konten geschlossen, und der Verwaltungsrat erstellt das Inventar, in dem sämtliche Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Komplementärin aufgeführt sind. Jeder Gesellschafter kann am Gesellschaftssitz Einsicht in das Inventar und die Bilanz nehmen.

Art. 18. Ausschüttung von Gewinnen. Fünf Prozent (5 %) des Nettogewinns werden der gesetzlichen Reserve zugeführt, bis diese zehn Prozent (10 %) des Gesellschaftskapitals erreicht hat. Der verbleibende Betrag steht den Gesellschaftern zur freien Verfügung.

F. Gesellschaftsauflösung und Liquidation

Art. 19. Gesellschaftsauflösung und Liquidation

(1) Die Komplementärin kann jederzeit durch einen Beschluss der Gesellschafter, welcher gemäss den in Artikel 14. (2) dieser Satzung aufgeführten Regeln gefasst werden muss, aufgelöst werden.

(2) Im Falle der Auflösung der wird die Liquidation von einem oder mehreren von der Hauptversammlung ernannten Liquidatoren, die keine Gesellschafter sein müssen, durchgeführt. Die Hauptversammlung legt deren Befugnisse und Bezüge fest. Falls nicht anders vorgesehen, haben die Liquidatoren alle Befugnisse zur Verwertung der Vermögenswerte und Begleichung der Verbindlichkeiten der Komplementärin.

(3) Der restliche Überschuss, der aus der Verwertung der Vermögenswerte und Begleichung der Verbindlichkeiten der Komplementärin hervorgeht, wird unter den Gesellschaftern im Verhältnis zu ihren bestehenden Geschäftsanteilen am Kapital aufgeteilt.

G. Schlussbestimmungen

Art. 20. Schlussbestimmungen. Für alle Punkte die nicht in dieser Satzung festgelegt sind, verweisen die Vertretenen auf die Bestimmungen des Gesetzes von 1915.

Zeichnung und Zahlung der Gesellschaftsanteile

Alle einhundertfünfundzwanzig (125) Gesellschaftsanteile wurden durch die Erschienene gezeichnet und voll in bar eingezahlt. Demgemäss verfügt die Komplementärin ab sofort uneingeschränkt über einen Betrag von zwölftausendfünfhundert Euro (EUR 12.500,00), wie dies dem unterzeichneten Notar nachgewiesen wurde.

Übergangsbestimmungen

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

Kosten

Die der Komplementärin aus Anlass ihrer Gründung entstehenden Kosten, Honorare und Auslagen werden auf dreizehnhundert Euro (1.300,00 EUR) geschätzt.

Hauptversammlung

Die Vertretene als alleiniger Gesellschafter, die das gesamte gezeichnete Gesellschaftskapital vertritt und sich als gültig einberufen erachtet, hat unverzüglich eine Hauptversammlung gehalten, bei der sie einstimmig folgende Beschlüsse gefasst hat:

1. Der Gesellschaftssitz befindet sich L-1413 Luxemburg, 2, Place F.J. Dargent.
2. Folgende Personen werden als Verwaltungsratsmitglieder ernannt:
 - a) Herr Thomas Vorwerk, beruflich wohnhaft in CH-8027 Zürich, Parkring 12; und
 - b) Herrn Bernhard Kuhn, beruflich wohnhaft in L-1413 Luxemburg, 2, Place F.J. Dargent.
3. Die Verwaltungsratsmitglieder sind auf unbestimmte Zeit ernannt.

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

Nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an den Erschienenen, hat dieser mit Uns Notar diese Urkunde unterzeichnet.

Gezeichnet: J.-C. Michels, J.-P. Hencks.

Enregistré à Luxembourg, le 16 novembre 2006, vol. 156 S, fol. 10, case 6. – Reçu 125 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxemburg, den 16. November 2006.

J.-P. Hencks.

(140328.3/216/188) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 décembre 2006.

LORAN TELECOMMUNICATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1511 Luxembourg, 123, avenue de la Faïencerie.

R. C. Luxembourg B 75.228.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 2006, réf. LSO-BW06289, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 2006.

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

Pour LORAN TELECOMMUNICATIONS S.A.

BERNARD & ASSOCIES, Société civile

Signature

(127722.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 2006.

EUROPA-LUX EuroRent 3-6, Fonds Commun de Placement.

Das Sonderreglement, einregistriert in Luxemburg, am 12. Dezember 2006, Ref. LSO-BX02934, wurde am 15. Dezember 2006 beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.
Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 15. Dezember 2006.

LRI INVEST S.A.

Unterschrift

(137059.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 décembre 2006.

M&W PRIVAT, Fonds Commun de Placement.

Das Sonderreglement, einregistriert in Luxemburg, am 12. Dezember 2006, Ref. LSO-BX02932, wurde am 15. Dezember 2006 beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.
Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 15. Dezember 2006.

LRI INVEST S.A.

Unterschrift

(137064.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 décembre 2006.

WestOptiZins, Fonds Commun de Placement.

Das Sonderreglement, einregistriert in Luxemburg, am 12. Dezember 2006, Ref. LSO-BX02884, wurde am 15. Dezember 2006 beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.
Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 15. Dezember 2006.

WestLB MELLON ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A.

Unterschrift

(137068.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 décembre 2006.

WAI LANDMARK XIII, Gesellschaft mit beschränkter Haftung, (anc. WAI LANDMARK XIII, S.à r.l.).

Gesellschaftssitz: L-1413 Luxemburg, 2, place F. J. Dargent.
H. R. Luxemburg B 122.624.

Im Jahre zweitausendundsechs, den achtzehnten Dezember.

Vor dem unterzeichneten Notar Jean-Paul Hencks, mit Amtssitz in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg,

Ist erschienen:

Die Gesellschaft WARBURG ALTERNATIVE INVESTMENTS AG, eine Aktiengesellschaft schweizerischen Rechts mit Gesellschaftssitz in Angererstrasse 6, CH-8002 Zürich, Schweiz, vertreten durch:

Herrn Yves Derwahl, Rechtsanwalt, beruflich wohnhaft in L-2314 Luxemburg, 4, place de Paris.

Diese Vollmacht ne varietur von der Erschienenen, vertreten wie vorerwähnt, und dem Notar paraphiert, bleibt der vorliegenden Urkunde beigelegt um gleichzeitig bei den Einregistrierungsbehörden eingereicht zu werden.

Die Erschienenene, die auf eine förmliche Einladung verzichtet und das gesamte Aktienkapital der WAI LANDMARK XIII, S.à r.l., (die «Gesellschaft») vertritt, gegründet gemäss Urkunde aufgenommen durch den unterzeichneten Notar, am 15. November 2006, noch nicht veröffentlicht im Mémorial C und noch nicht eingetragen im Handelsregister, hat folgenden Beschluss gefasst:

Beschluss

Die alleinige Gesellschafterin beschließt, den Namen der Gesellschaft von WAI LANDMARK XIII, S.à r.l. in WAI LANDMARK XIII abzuändern; und somit Artikel 1 und 2 der Satzung wie folgt abzuändern:

«A. Name - Zweck - Dauer - Sitz

Art. 1. Name. Hierdurch wird, zwischen dem jetzigen Inhaber der ausgegebenen Geschäftsanteile und allen denen, die in Zukunft Gesellschafter werden, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach Luxemburger Recht gegründet, welche die Bezeichnung WAI LANDMARK XIII, führt (die «Komplementärin»). Sie unterliegt der nachstehenden Satzung sowie den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften, einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen (das «Gesetz von 1915»).

Art. 2. Zweck

(1) Zweck der WAI LANDMARK XIII ist es, als Komplementärin die Geschäfte der WAI LANDMARK XIII S.C.A., SICAR, einer Kommanditgesellschaft auf Aktien luxemburgischen Rechts, welche als «société d'investissement en capital à risque» (SICAR) besteht (die «Gesellschaft»), zu führen und sich am Kapital der Gesellschaft zu beteiligen. Die Komplementärin kann sich bei der Geschäftsführung der Gesellschaft von externen Beratern beraten lassen.

(2) Die Komplementärin kann Kredite aufnehmen. Die Komplementärin kann zudem den Gesellschaften, an welchen sie eine direkte oder indirekte Beteiligung hält, Bürgschaften oder Kredite gewähren oder sie auf andere Weise unterstützen. Außerdem kann die Komplementärin Beratungsverträge mit den Zielgesellschaften der Gesellschaft hinsichtlich der Unterstützung der täglichen Geschäftsführung abschließen.

(3) Die Komplementärin kann alle Geschäfte kaufmännischer, gewerblicher oder finanzieller Natur betreiben, die der Erreichung ihres Zweckes förderlich sind.»

Kosten

Kosten und Auslagen, die der Gesellschaft für diese außerordentliche Generalversammlung entstehen oder die sie zu tragen hat, belaufen sich auf 700,00 EUR.

Hiermit ist die Tagesordnung erschöpft, und somit die außerordentliche Generalversammlung beendet.

Worüber Urkunde, geschehen und aufgenommen in Luxemburg, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an den Erschienenen, hat Letzterer mit uns, dem amtierenden Notar, die gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: Y. Derwahl, J.-P. Hencks.

Enregistré à Luxembourg, le 19 décembre 2006, vol. 30 CS, fol. 95, case 8. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxemburg, den 19. Dezember 2006.

J.-P. Hencks.

(140330.3/216/51) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 décembre 2006.

WAI LANDMARK XIII, Société à responsabilité limitée, (anc. WAI LANDMARK XIII, S.à r.l.).

Siège social: L-1413 Luxembourg, 2, place F. J. Dargent.

R. C. Luxembourg B 122.624.

Le texte des statuts coordonnés a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 décembre 2006.

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

J.-P. Hencks.

(140331.3/216/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 décembre 2006.

WAI LANDMARK XIII S.C.A., SICAR, Société d'Investissement en Capital à Risque.

Gesellschaftssitz: L-1413 Luxembourg, 2, place F.J. Dargent.

H. R. Luxemburg B 122.632.

STATUTEN

Im Jahre zweitausendsechs, am fünfzehnten November.

Vor dem unterzeichneten Notar Jean-Paul Hencks, mit Amtssitz in Luxemburg.

Sind erschienen:

1. Die Gesellschaft WAI LANDMARK XIII S.à r.l., mit Gesellschaftssitz in L-1413 Luxembourg, 2, place J.F. Dargent, gegründet gemäss Urkunde aufgenommen durch den unterzeichneten Notar 15. November 2006, noch nicht eingetragen im Handelsregister von Luxemburg, und noch nicht veröffentlicht im Memorial C,

2. Die Gesellschaft Warburg Alternative Investments AG, mit Gesellschaftssitz in CH-8002 Zürich, Angererstrasse 6, Schweiz, gegründet gemäss Urkunde vom 14. November 2005, eingetragen im Handelsregister des Kantons Zürich - Hauptregister und der Firmennummer CH 020.3.029.231-6,

die alle von Herrn Jean-Claude MICHELS, Rechtsanwalt, ansässig in Luxemburg, kraft der privatschriftlich erteilten Vollmachten vertreten werden, die als ne varietur von den Erschienenen und dem Notar paraphiert, der vorliegenden Urkunde beigefügt und gleichzeitig bei den Einregistrierungsbehörden eingereicht werden.

Die Erschienenen haben den Notar mit der Ausarbeitung der folgenden Satzung einer Kommanditgesellschaft auf Aktien (société en commandite par actions) beauftragt, die sie erklärtermaßen untereinander gründen wollen:

«Glossar verschiedener Definitionen»

«Aktien»: Die Komplementäraktie und die Kommanditaktien

«Aktionäre»: Die Komplementärin und die Kommanditaktionäre

«Bewertungsereignis»: Von der LP erstellte und von der Gesellschaft erhaltene Bewertungen in Jahres- und Quartalsberichten sowie z.B. zeitlich nachfolgenden Kapitalabrufen, Kapitalrückflüssen und Ausschüttungen

«CSSF»: Die Luxemburger Aufsichtsbehörde des Finanzsektors, die Commission de Surveillance du Secteur Financier

«Depotbank»: Die M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A., mit Sitz in L-1413 Luxembourg, 2, place F.J. Dargent

«Deutsches Versicherungsunternehmen»: Ist ein Versicherungsunternehmen, eine Pensionskasse, ein Versorgungswerk sowie jeder andere Rechtsträger, der eine Vermögensanlage nach den Grundsätzen des deutschen Versicherungsaufsichtsgesetz vornimmt

«Gesellschaft»: Die WAI Landmark XIII S.C.A., SICAR

«Gesetz von 1915»: Das luxemburgische Gesetz vom 10. August 1915 bezüglich Handelsgesellschaften, wie abgeändert

«Gesetz von 2004»: Das luxemburgische Gesetz vom 15. Juni 2004 betreffend der Gesellschaft zur Anlage in Risikokapital (SICAR), wie abgeändert

«Kapitalabruf»: Der in Artikel 9 beschriebene Ablauf

«Kommanditaktionär»: Ein Aktionär, der eine oder mehrere Kommanditaktien hält und dessen Haftung auf die Kapitaleinlage in die Gesellschaft beschränkt ist

«Komplementärin»: Die WAI LANDMARK XIII S.à r.l. die eine (1) Komplementäraktie hält und die gemeinsam und solidarisch für jede Verpflichtung haftet, die nicht aus den Vermögenswerten der Gesellschaft beglichen werden kann

«LP»: Die Landmark Equity Partners XIII, L.P.

«Luxemburger Geschäftstag»: Jeder Tag, an dem die Banken in Luxemburg geöffnet haben

«Mémorial»: Das Luxemburger Amtsblatt, der Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations

«Informationsmemorandum»: Die aktuelle Fassung des Informationsmemorandums der Gesellschaft

«RCS»: Das Luxemburger Handelsregister (registre de commerce et des sociétés)

Art. 1. Name. Es besteht zwischen den Zeichnern sowie allen zukünftigen Inhabern der gemäss dieser Satzung ausgestellten Aktien eine Kommanditgesellschaft auf Aktien, welche die Bezeichnung WAI LANDMARK XIII S.C.A., SICAR (die «Gesellschaft») führt.

Art. 2. Dauer. Die Gesellschaft ist für eine unbestimmte Dauer errichtet. Sie kann jederzeit im Einklang mit den Bestimmungen von Artikel 26 aufgelöst werden.

Art. 3. Zweck

1. Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb, das Halten, die Verwaltung sowie die Veräußerung von Risikokapital «capital à risque» im Sinne des luxemburgischen Gesetzes vom 15. Juni 2004 betreffend der Gesellschaft zur Anlage in Risikokapital «société d'investissement en capital à risque».

2. Die Gesellschaft erwirbt und hält Anteile an der LANDMARK EQUITY PARTNERS XIII, L.P. (die «LP»), mit dem Ziel, den Aktionären als Gegenleistung der von den Aktionären eingegangenen Risiken die Erträge aus der Verwaltung und Veräußerung des Gesellschaftsvermögens zukommen zu lassen. Die Gesellschaft muss laut Gesetz bei allen Investitions-, Umstrukturierungs- und Veräußerungsmaßnahmen berücksichtigen, dass alle Anlagen aus Risikokapital bestehen.

3. Zudem kann die Gesellschaft zu Liquiditätszwecken kurzfristige Anlagen in liquide Mittel tätigen, insbesondere in Bankguthaben, Geldmarktpapiere und/oder andere kurzfristige Anlagen.

4. Im Rahmen des Währungsmanagements, ist die Komplementärin oder ein von ihr beauftragter Dritter berechtigt, aber nicht verpflichtet, nach eigenem Ermessen Devisenkurssicherungen sowohl für Kapitalabrufe der LP als auch Rückflüsse von der LP vorzunehmen.

5. Zur Absicherung seiner gegenwärtigen und zukünftigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten gegen Währungsschwankungen kann die Gesellschaft Transaktionen eingehen, deren Gegenstand der Kauf oder Verkauf von Devisenterminkontrakten, der Kauf oder Verkauf von Call- oder Put-Optionen auf Währungen, der Kauf oder Verkauf von Währungen auf Termin oder der Austausch von Währungen auf vertraglicher Basis ist, vorausgesetzt, diese Transaktionen erfolgen entweder über die Börse oder außerbörslich mit erstklassigen Finanzinstituten, die auf diese Art von Transaktionen spezialisiert und Marktteilnehmer im außerbörslichen Handel sind. Die Zielsetzung der vorgenannten Transaktionen setzt das Bestehen einer unmittelbaren Beziehung zwischen der beabsichtigten Transaktion und den abzusichernden Vermögenswerten bzw. Verbindlichkeiten voraus und impliziert im Prinzip, dass Transaktionen in einer bestimmten Währung (darunter auch Währungen, die mit dem Wert der Referenzwährung korrelieren; üblicherweise als wechselseitige Kurssicherung oder auch «Cross-Hedging» bezeichnet) den Gesamtwert dieser Vermögenswerte und Verbindlichkeiten nicht übersteigen dürfen. Auch darf in Bezug auf die jeweiligen Laufzeiten der Zeitraum nicht überschritten werden, für den die Vermögenswerte gehalten werden bzw. voraussichtlich erworben werden sollen, oder für den die Verbindlichkeiten übernommen werden bzw. voraussichtlich übernommen werden sollen.

Art. 4. Sitz

1. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg-Stadt. Die Verlegung des Sitzes der Gesellschaft innerhalb der Gemeinde erfolgt durch einfachen Beschluss der Komplementärin. Durch einfachen Beschluss der Komplementärin können auch jederzeit Filialen oder Geschäftsstellen, sowohl im Großherzogtum Luxemburg als auch im Ausland, gegründet werden.

2. Sofern die Komplementärin die Feststellung trifft, dass außergewöhnliche politische, wirtschaftliche oder soziale Ereignisse stattgefunden haben oder unmittelbar bevorstehen, welche den gewöhnlichen Geschäftsverlauf der Gesellschaft an ihrem Sitz oder die Kommunikation mit Niederlassungen oder Personen im Ausland beeinträchtigen könnten, kann der Sitz zeitweilig ins Ausland verlagert werden, bis die außergewöhnlichen Umstände vollständig geendet haben; solche provisorischen Maßnahmen werden auf die Staatszugehörigkeit der Gesellschaft keinen Einfluss haben; die trotz einer solchen zeitweiligen Verlagerung des Sitzes eine luxemburgische Gesellschaft bleibt.

Art. 5. Haftung. Die Komplementärin haftet für alle Schulden, die nicht aus dem Vermögen der Gesellschaft beglichen werden können. Die anderen Aktionäre (die «Kommanditaktionäre») (zum Ausschluss jedes Zweifels, ausschließlich der Komplementärin) sollen jede Handlung im Namen der Gesellschaft, in jeder Art und Funktion, unterlassen, die nicht in der Ausübung Ihrer Rechte als Kommanditaktionäre bei Hauptversammlungen besteht. Die Kommanditaktionäre haften nur in Höhe ihrer Zahlungszusagen bzw. den daraus resultierenden Kommanditaktien.

Art. 6. Aktienkapital

1. Das Aktienkapital der Gesellschaft ist variabel und entspricht zu jedem Zeitpunkt dem Nettoinventarwert der Gesellschaft, so wie dieses gemäss den in Artikel 21 enthaltenen Regeln bestimmt wird. Das Aktienkapital der Gesellschaft besteht aus vollständig eingezahlten Aktien ohne Nennwert.

2. Als eine Kommanditgesellschaft auf Aktien (*société en commandite par actions*) besitzt die Gesellschaft zwei Arten von Aktionären:

> die Komplementärin (*actionnaire gérant commandité*) die eine (1) Komplementäraktie hält und die gemeinsam und solidarisch für jede Verpflichtung haftet, die nicht aus den Vermögenswerten der Gesellschaft beglichen werden kann; und

> den Kommanditaktionär (*actionnaire commanditaire*) der eine oder mehrere Kommanditaktien hält und dessen Haftung auf die Kapitaleinlage in die Gesellschaft beschränkt ist. Die Gesellschaft kann eine unbegrenzte Anzahl von Kommanditaktionären haben.

Dementsprechend gibt die Gesellschaft zwei (2) Aktienklassen aus: eine Klasse für die Komplementärin und eine Klasse für die Kommanditaktionäre.

Jede Referenz in dieser Satzung auf 'Aktionäre' betrifft sowohl die Komplementärin als auch Kommanditaktionäre, soweit sich nichts Gegenteiliges aus den Umständen ergibt und jede Referenz im Informationsmemorandum auf «Aktien» betrifft sowohl die Komplementäraktie als auch die Kommanditaktien, soweit sich nichts Gegenteiliges aus den Umständen ergibt.

3. Das bei der Gründung der Gesellschaft gezeichnete Anfangskapital betrug vierzigtausend Euro (EUR 40.000,00) und ist in eine (1) Komplementäraktie ohne Nennwert und in neununddreißig (39) Kommanditaktien ohne Nennwert eingeteilt, welche alle voll eingezahlt wurden. An den bei der Gründung gezeichneten Aktien hängen keine Zahlungszusagen an.

4. Das Mindestkapital der Gesellschaft beträgt eine Million Euro (EUR 1.000.000,00); es muss innerhalb von zwölf (12) Monaten ab dem Tag der Zulassung der Gesellschaft als *société d'investissement en capital à risque* durch die Luxemburger Überwachungsbehörde des Finanzsektors (die «CSSF») erreicht werden.

5. Kommanditaktien können nur durch sachkundige Investoren im Sinne des Gesetzes von 2004 gezeichnet werden.

Art. 7. Aktien

1. Die Aktien der Gesellschaft werden ausschließlich als Namensaktien ausgegeben. Sie werden ohne Nennwert ausgegeben und es erfolgt keine Ausgabe effektiver Stücke.

2. Am Gesellschaftssitz wird ein Register der Namensaktien geführt, welches jedem Aktionär zur Einsicht offen steht. Dieses Register enthält alle Angaben, welche von Artikel 39 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften, wie abgeändert (das «Gesetz von 1915»), vorgesehen sind. Die Eintragung in das Aktienregister wird von der Komplementärin bzw. von einer oder mehreren anderen von der Komplementärin entsprechend bevollmächtigten Personen unterzeichnet. Jeder Kommanditaktionär muss der Komplementärin eine Adresse angeben, an die alle Einberufungen und Mitteilungen geschickt werden. Diese Adresse wird ins Aktienregister eingetragen. Falls ein Kommanditaktionär keine Adresse angibt, wird dies im Aktienregister vermerkt und als Adresse dieses Kommanditaktionärs gilt dann der Gesellschaftssitz der Gesellschaft oder eine andere von der Komplementärin ins Aktienregister eingetragene Adresse, und dies so lange, bis dieser Kommanditaktionär der Komplementärin eine andere Adresse angegeben hat. Der Kommanditaktionär kann jederzeit die im Anteilsregister eingetragene Adresse abändern lassen. Dies geschieht durch schriftliche Benachrichtigung, welche an den Gesellschaftssitz oder an eine Adresse, die von Zeit zu Zeit von der Komplementärin bestimmt wird, geschickt werden muss.

3. Die Gesellschaft behandelt den eingetragenen Eigentümer einer Aktie als deren uneingeschränkten und wirtschaftlichen Eigentümer. Die Gesellschaft erkennt nur einen Eigentümer pro Aktie an. Sollte das Eigentum an Aktien aufgeteilt sein, müssen diejenigen, die ein Recht an diesen Aktien geltend machen, einen gemeinsamen Bevollmächtigten ernennen, um die aus den Aktien resultierenden Rechte gegenüber der Gesellschaft zu vertreten. Die Gesellschaft kann die Ausübung aller Rechte bezüglich solcher Aktien aussetzen, solange nicht eine einzige Person zum Besitzer der Aktien im Verhältnis zur Gesellschaft benannt worden ist.

4. Nach ihrer Ausgabe sind die Aktien zur gleichmäßigen und gleichrangigen Beteiligung an den laufenden Erträgen und Veräußerungsgewinnen sowie an den Liquidationserlösen der Gesellschaft berechtigt. Jede Aktie gibt Anrecht auf eine Stimme in der Hauptversammlung der Aktionäre.

5. Die Gesellschaft kann Aktienbruchteile mit bis zu drei (3) Dezimalstellen ausgeben. Solche Aktienbruchteile sind nicht stimmberechtigt, berechtigen den Inhaber jedoch anteilsmäßig zur Teilhabe am Gesellschaftsvermögen.

Art. 8. Zahlungszusagen

1. Die Komplementärin kann nach ihrem Ermessen Zahlungszusagen für Kommanditaktien annehmen oder ablehnen.

2. Zahlungszusagen müssen während der Erstemissionsphase von sachkundigen Investoren mittels einer Zeichnungsvereinbarung gegeben werden (jeweils eine «Zahlungszusage»). Die Erstemissionsphase beginnt am Tag der Gründung der Gesellschaft und dauert bis einschließlich zum 21. November 2006.

3. Die Komplementärin kann nach ihrem alleinigen Ermessen die Erstemissionsphase einmal um bis zu sechs (6) Monate verlängern. Nach der Erstemissionsphase kann die Komplementärin im Rahmen von Punkt 6.5 «Säumiger Kommanditaktionär» nach ihrem alleinigen Ermessen Zahlungszusagen von sachkundigen Investoren annehmen.

4. Der Mindestbetrag für eine Zahlungszusage beträgt zehn Millionen Euro (EUR 10.000.000,00). Die Komplementärin kann nach ihrem alleinigen Ermessen Investoren mit niedrigeren Zahlungszusagen annehmen, wobei der von jedem Investor zu zeichnende Betrag zweihunderttausend Euro (EUR 200.000,00) nicht unterschreiten darf.

5. Zahlungszusagen betreffen ausschließlich Kommanditaktien und sind in Teilzahlungen zahlbar, wie im nachfolgenden Artikel beschrieben.

Art. 9. Kapitalabrufe

1. Die von jedem Kommanditaktionär abgegebene Zahlungszusage wird, in mehreren Teilbeträgen, durch Zeichnung der entsprechenden Anzahl von vollständig eingezahlten Kommanditaktien, zahlbar. Die Komplementärin versendet vor jedem Kapitalabruf eine Kapitalabrufmitteilung an die Kommanditaktionäre mit der Aufforderung, den entsprechenden Betrag per Überweisung zu zahlen, d.h. eine Sacheinlage ist nicht möglich. Daraufhin ist dieser Geldbetrag in Euro innerhalb von vier (4) Luxemburger Geschäftstagen nach Erhalt der Kapitalabrufmitteilung oder vor dem in der betreffenden Kapitalabrufmitteilung angegebenen Datum einzuzahlen und die entsprechende Anzahl Kommanditaktien wird dem betreffenden Kommanditaktionär zugeteilt (jeder dieser Kapitalabrufvorgänge wird als «Kapitalabruf» bezeichnet). Die Kapitalabrufmitteilung erfolgt per Fax und/oder per e-Mail. Im Falle eines Faxes stellt das entsprechende «Sendeprotokoll» einen eindeutigen Beweis für die Absendung der Kapitalabrufmitteilung an den Investor und für den Inhalt der Kapitalabrufmitteilung dar. Im Falle einer e-Mail stellt der Ausdruck der abgesendeten e-Mail einen eindeutigen Beweis für die Absendung der Mitteilung an den Empfänger und für den Inhalt der Mitteilung dar.

2. Die Kapitalabrufe erfolgen während und nach der Erstemissionsphase pro rata zu den Zahlungszusagen eines jeden Kommanditaktionärs. Die Kapitalabrufe entsprechen, vorbehaltlich einer abweichenden Regelung in einer Zeichnungsvereinbarung, einem bestimmten Prozentsatz der jeweiligen Zahlungszusagen der Kommanditaktionäre, welcher von der Komplementärin nach ihrem alleinigen Ermessen festgelegt wird; dieser Prozentsatz ist für jeden Kommanditaktionär gleich. Die Komplementärin behält sich jedoch das Recht vor, für einzelne Kommanditaktionäre in deren Zeichnungsvereinbarungen von diesem Gleichheitsprinzip abweichende Regeln festzulegen, sofern diese abweichende Regeln erforderlich sind, um aufsichtrechtlichen oder satzungsmäßigen Bestimmungen, welche auf den betreffenden Kommanditaktionäre anwendbar sind, zu entsprechen.

3. Kapitalabrufe erfolgen, um die Kapitalanforderungen der Gesellschaft oder Anlagen zu erfüllen und um eine Reserve für Betriebskosten der Gesellschaft, wie durch die Komplementärin nach ihrem eigenen Ermessen bestimmt, zu bilden.

4. Die ersten fünfzig Prozent (50%) sämtlicher Zahlungszusagen werden mit Valuta zum 22. November 2006 fällig, um den ersten Kapitalabruf der LP sowie die Kosten der Gesellschaft zu decken.

5. Während der Erstemissionsphase (und eventuell während ihrer Verlängerung) werden die Kommanditaktien mit einem Erstemissionspreis von tausend Euro (EUR 1.000,00) ausgegeben.

6. Nach der Erstemissionsphase (und eventuell nach ihrer Verlängerung) erfolgt die Ausgabe von neuen Kommanditaktien zum zuletzt verfügbaren Nettoinventarwert je Kommanditaktie, so wie dieser laut den Bestimmungen der Satzung berechnet wird.

7. Die Komplementärin kann Personen bevollmächtigen, Zeichnungen anzunehmen, Zahlungen für neu auszugebende Kommanditaktien entgegenzunehmen und die Bestätigung, dass die entsprechende Anzahl von Kommanditaktien im Namen des betreffenden Kommanditaktionäre im Aktienregister eingetragen wurden, zuzustellen.

8. Die Gesellschaft gibt während des Zeitraums, in welchem die Berechnung des Nettoinventarwertes der Gesellschaft ausgesetzt ist, keine Kommanditaktien aus.

Art. 10. Säumiger Kommanditaktionär

1. Ein Kommanditaktionär, der nicht fristgerecht einer Kapitalabrufmitteilung nachkommt (ein «Säumiger Kommanditaktionär»), kann zur Zahlung einer Verzinsung, in Höhe des 3-Monate EURIBOR plus 600 Basispunkte auf den nicht fristgerecht eingezahlten Betrag, verpflichtet werden und ist in jedem Fall verpflichtet mindestens die Kosten der tatsächlich angefallenen Refinanzierung z. B. durch die LP zu tragen. Die angefallenen Zinsen werden dem Säumigen Kommanditaktionär in Rechnung gestellt und werden ggf. mit dem, gemäß dem nachfolgenden Abschnitt zu berechnenden Liquidationserlös, verrechnet. Der Säumige Kommanditaktionär haftet darüber hinaus auch für alle Folgeschäden, die ebenfalls mit dem Liquidationserlös verrechnet werden können.

2. Wenn ein solcher Verzug nicht innerhalb von dreißig (30) Kalendertagen (die «Verzugsperiode») behoben wird, kann die Komplementärin nach eigenem Ermessen bestimmen, dass alle Kommanditaktien des Säumigen Kommanditaktionärs, der entsprechende Betrag, der vom Säumigen Kommanditaktionär wie oben beschrieben nicht fristgerecht und vollumfänglich bezahlt wurde (die «Default Kommanditaktien»), sowie die noch ausstehende Zahlungszusage, wie unten in Artikel 10 Abs. 3 beschrieben, behandelt werden können. Die Kommanditaktien, die Default Kommanditaktien und die noch ausstehende Zahlungszusage werden zusammen als «Default-Package» bezeichnet.

3. Die Komplementärin kann nach eigenem Ermessen bestimmen, dass:

> die nicht-säumigen Kommanditaktionäre mit dem Recht ausgestattet werden, das Default-Package anteilig zu übernehmen. Der Kaufpreis der Kommanditaktien entspricht fünfundsiebzig Prozent (75%) des Emissionspreises während der Erstemissionsphase (und eventuell während ihrer Verlängerung) und danach fünfundsiebzig Prozent (75%) des zuletzt verfügbaren Nettoinventarwertes je Kommanditaktie. Der Kaufpreis der Default Kommanditaktien entspricht ihrem ursprünglichen Ausgabepreis. Die noch ausstehende Zahlungszusage wird ganz übernommen;

Die Mitteilung der Komplementärin an die nicht-säumigen Kommanditaktionäre erfolgt innerhalb von zehn (10) Kalendertagen nach Ablauf der Verzugsperiode. Die nicht-säumigen Kommanditaktionäre, die dieses Recht beanspruchen wollen, müssen die Komplementärin innerhalb von dreißig (30) Kalendertagen nach Ablauf der Verzugsperiode darüber in Kenntnis setzen; diese wird den nicht-säumigen Kommanditaktionären innerhalb von vierzig (40) Kalendertagen nach Ablauf der Verzugsperiode das Default-Package anteilig anbieten;

Bei Annahme des Angebots benachrichtigt jeder nicht-säumige Kommanditaktionär die Komplementärin über die Anzahl der zu übernehmenden Anteile des Default-Packages. Jeder nicht-säumige Kommanditaktionär wird sich außerdem dazu äußern, ob er gewillt ist, weitere Anteile des Default-Packages zu übernehmen und seine diesbezügliche Obergrenze angeben, falls nicht alle nicht-säumigen Kommanditaktionäre das Angebot der Komplementärin annehmen. Falls nicht alle nicht-säumigen Kommanditaktionäre das Angebot in vollem Umfang annehmen, werden die restlichen Anteile des Default-Packages anteilig an die nicht-säumigen Kommanditaktionäre übertragen, die ihre diesbezügliche Bereitschaft,

weitere Anteile des Default-Packages zu übernehmen, erklärt haben. Sollte nur ein nicht-säumiger Kommanditaktionär das Angebot annehmen, kann das gesamte Default-Package an diesen übertragen werden;

Falls jedoch nicht alle Anteile des Default-Package durch nicht-säumige Kommanditaktionäre übernommen werden, kann die Komplementärin nach ihrem alleinigen Ermessen die restlichen Anteile des Default-Packages Dritten zu den oben angegebenen Kaufpreisen anbieten oder sie selbst übernehmen; und/oder

> die Komplementärin alle Kommanditaktien aufkaufen kann. Der Kaufpreis der Kommanditaktien entspricht fünfundsiebzig Prozent (75%) des Emissionspreises während der Erstemissionsphase (und eventuell während ihrer Verlängerung) und danach fünfundsiebzig Prozent (75%) des zuletzt verfügbaren Nettoinventarwertes je Kommanditaktie. Die Komplementärin übernimmt dann weder die Default Kommanditaktien noch die ausstehende Zahlungszusage. Diese verbleiben beim Säumigen Kommanditaktionär, der sie weiterhin schuldet. Die Zahlung des Kaufpreises an den Säumigen Kommanditaktionär erfolgt, ggf. abzüglich der oben genannten Refinanzierungskosten und Folgeschäden, ohne Verzinsung zum Datum der Liquidation der Gesellschaft. Sollte der Liquidationserlös pro Kommanditaktie unter dem entsprechenden Kaufpreis liegen, erhält der Säumige Kommanditaktionär lediglich diesen Wert (abzüglich der o.g. Refinanzierungskosten und Folgeschäden).

4. Die vorstehenden Rechtsmittel schließen andere durch das Luxemburger Recht gegebene Rechtsmittel nicht aus und die Komplementärin kann unter Berücksichtigung der Interessen der anderen Kommanditaktionäre diese Rechtsmittel gegen einen Säumigen Kommanditaktionär erlassen.

Art. 11. Ausschüttungen

1. Bareinnahmen werden von Zeit zu Zeit an die Aktionäre ausgeschüttet. Die Komplementärin hält angemessene Beträge zurück, um Ausgaben und andere Verpflichtungen der Gesellschaft, einschließlich der zu zahlenden Verwaltungs- und Beratersvergütungen, zu zahlen beziehungsweise um Rücklagen für deren Zahlungen zu bilden. Wiederanlagen können in Ausnahmefällen getätigt werden.

2. Nach ihrer Ausgabe sind die Aktien zur gleichmäßigen und gleichrangigen Beteiligung an den laufenden Erträgen und Veräußerungsgewinnen sowie an den Liquidationserlösen der Gesellschaft berechtigt.

3. Ausschüttungen dürfen nicht vorgenommen werden, wenn sich daraus ergeben sollte, dass das Nettovermögen der Gesellschaft unter das gesetzliche Mindestkapital fällt, d.h. derzeit eine Million Euro (EUR 1.000.000,00).

4. Sollte die Komplementärin den Aktionären Bareinnahmen ausgeschüttet haben die die Gesellschaft von einer oder mehreren Tochtergesellschaften oder der LP erhalten hat und letztere die Gesellschaft informiert haben, dass diese Ausschüttung einer Rückforderungspflicht unterliegt, wird die Komplementärin die Aktionäre dementsprechend informieren und die betreffenden Ausschüttungen zurückfordern. Bezüglich eines Kommanditaktionärs erlöscht diese Rückforderungspflicht nur, nachdem alle seine Kommanditaktien gemäß den Bestimmungen des Informationsmemorandums und der Satzung aufgekauft oder übertragen wurden.

Falls ein Kommanditaktionär dieser Rückforderungspflicht nicht fristgerecht nachkommt, kann dieser von der Komplementärin in ihrem alleinigen Ermessen als Säumiger Kommanditaktionär (wie in Artikel 10 näher beschrieben) behandelt werden, aber nur in der Höhe der Rückforderungspflicht, zuzüglich aller anfallenden Zinsen und Folgeschäden.

Art. 12. Rücknahme von Kommanditaktien

1. Die Gesellschaft ist eine geschlossene Kommanditgesellschaft auf Aktien und die Komplementärin wird keine Rückkaufanträge erfüllen.

2. Die Komplementärin kann nach ihrem alleinigen Ermessen, zu jedem Zeitpunkt alle oder nur einige Kommanditaktien zum zuletzt verfügbaren Nettoinventarwert anteilig von allen Kommanditaktionären zurücknehmen.

3. Die Komplementärin kann jedoch Kommanditaktien zwangsweise aufkaufen wie im Punkt «Säumiger Kommanditaktionär» beschrieben oder wenn dies zum Schutz oder im Interesse der Aktionäre oder der Gesellschaft erforderlich scheint.

Art. 13. Übertragung von Kommanditaktien

1. Die Komplementäraktie ist nicht übertragbar.

2. Kommanditaktien können nur durch sachkundige Investoren im Sinne des Gesetzes von 2004 erworben werden. Die geplante Übertragung von Kommanditaktien muss vom Abtretenden, unter der genauen Angabe der Identität und Adresse des Erwerbers, der Komplementärin schriftlich mitgeteilt werden. Die Komplementärin hat, nach dem Datum an dem sie diese Mitteilung erhalten hat, dreißig (30) Tage Zeit die Zulässigkeit dieser Übertragung zu prüfen. Die Übertragung kann nur nach der schriftlichen Zustimmung durch die Komplementärin erfolgen. Auch in den Fällen (siehe unten), in denen die Übertragung der Kommanditaktien keiner Zustimmung durch die Komplementärin unterliegt, ist der Abtretende verpflichtet der Komplementärin die geplante Übertragung schriftlich mitzuteilen und diese Übertragung kann erst dreißig (30) Tage nach dem Datum, an dem die Komplementärin diese Mitteilung erhalten hat, erfolgen.

3. Die Übertragung der Kommanditaktien, einschließlich der entsprechenden Zahlungszusagen, erfolgt während der Erstemissionsphase (und während ihrer eventuellen Verlängerung) zum Erstemissionspreis und danach zum Nettoinventarwert je Kommanditaktie. Die Übertragbarkeit der Kommanditaktien und der Zahlungszusage ist also in rechtlicher und wirtschaftlicher Hinsicht stark eingeschränkt.

4. Jede Verfügung über Kommanditaktien und/oder Zahlungszusagen, soweit und solange diese zum Sicherungsvermögen im Sinne des § 66 des deutschen Versicherungsaufsichtsgesetzes oder zum sonstigen gebundenen Vermögen im Sinne des § 54 Abs. 1 oder § 115 des deutschen Versicherungsaufsichtsgesetzes eines deutschen Versicherungsunternehmens gehören, bedarf nicht der Zustimmung (jedoch der Benachrichtigung) der Komplementärin, soweit es sich beim Erwerber um institutionelle Investoren oder Finanzintermediäre handelt. Hierzu gehören unter anderem Versicherungen, Sozialversicherungsträger, Pensionsfonds, Kapitalanlage-gesellschaften sowie Stiftungen. Andere potentielle Erwerber können akzeptiert werden, sofern sie über die entsprechende Bonität (sog. «Investmentgrade-Rating») oder über ausreichende geeignete Sicherheiten verfügen. Verfügung ist insbesondere der Verkauf, der Tausch, die Übertra-

gung, der Transfer und die Abtretung des gesamten oder eines Teils der Beteiligung des Versicherungsunternehmens. Jegliche (subsidiäre) Haftung für ausstehende Kapitaleinzahlungen oder andere Beträge durch das Versicherungsunternehmen nach Verfügung über Kommanditaktien und/oder Zahlungszusagen ist ausgeschlossen (keine gesamtschuldnerische Haftung von Versicherungsunternehmen und Erwerber). Derartige Verpflichtungen gehen mit schuldbefreiender Wirkung für das Versicherungsunternehmen auf den Erwerber über.

5. Ebenfalls ausgenommen von der Zustimmung (jedoch nicht von der Benachrichtigung) der Komplementärin sind Veräußerungen von Kommanditaktien an einen deutschen Spezialfonds.

6. Werden Kommanditaktien im Sicherungsvermögen eines deutschen Versicherungsunternehmens gehalten, darf über diese Kommanditaktien nur mit vorheriger schriftlicher Zustimmung des gemäß § 70 des deutschen Versicherungsaufsichtsgesetzes bestellten Treuhänders oder seines Stellvertreters verfügt werden.

7. Die Komplementärin kann das Eigentum von Kommanditaktien durch eine bestimmte Person, ein Unternehmen oder eine Gesellschaft einschränken oder untersagen, wenn dies nach ihrem alleinigen Ermessen von Nachteil für die Gesellschaft ist, wenn dadurch ein Gesetzes- oder Verordnungsverstoß von luxemburgischem oder ausländischem Recht droht oder wenn der Gesellschaft Steuernachteile oder sonstige finanzielle Nachteile entstehen könnten, die anderenfalls nicht entstanden wären. Diese Personen, Unternehmen oder Gesellschaften, die von der Komplementärin zu bestimmen sind, werden im Folgenden, zusammen mit Personen oder Gesellschaften, welche sich nicht als sachkundige Investoren im Sinne des Gesetzes von 2004 qualifizieren, als «Unzulässige Personen» bezeichnet.

8. Zu diesem Zweck kann die Komplementärin:

> die Ausgabe von Kommanditaktien und die Eintragung einer Kommanditaktienübertragung ablehnen, wenn nach Einschätzung der Komplementärin eine Unzulässige Person aufgrund einer solchen Eintragung oder Übertragung rechtlicher oder wirtschaftlicher Eigentümer dieser Aktien werden würde oder werden könnte;

> von einer Person, deren Name im Aktienregister eingetragen ist oder die die Eintragung einer Kommanditaktienübertragung im Aktienregister vornehmen lassen will, nach dem alleinigen Ermessen der Komplementärin jederzeit mit eidesstattlicher Erklärung versehene Informationen verlangen, um festzustellen, ob eine Unzulässige Person der wirtschaftliche Eigentümer dieser Kommanditaktie ist oder ob eine solche Eintragung das wirtschaftliche Eigentum an diesen Kommanditaktien durch eine Unzulässige Person zur Folge hat;

> die Annahme einer von einer Unzulässigen Person bei einer Versammlung von Aktionären abgegebenen Stimme verweigern; und

> wenn nach alleiniger Einschätzung der Komplementärin eine Unzulässige Person entweder allein oder gemeinsam mit einer anderen Person wirtschaftlicher Eigentümer von Kommanditaktien ist, diesen Kommanditaktionär verpflichten seine Kommanditaktien zu verkaufen und der Komplementärin gegenüber den Nachweis über diesen Verkauf innerhalb von dreißig (30) Kalendertagen nach erfolgter Mitteilung zu erbringen. Kommt der betreffende Kommanditaktionär dieser Anweisung nicht fristgerecht nach, kann die Komplementärin ihn nach ihrem alleinigen Ermessen wie einen Säumigen Kommanditaktionär, wie in Art. 10 beschrieben, behandeln.

Art. 14. Hauptversammlung

1. Die ordnungsgemäß gebildete Hauptversammlung vertritt alle Aktionäre der Gesellschaft. Sie hat jegliche Befugnis zur Anordnung, Ausführung oder Ratifizierung aller Handlungen im Hinblick auf die Geschäfte der Gesellschaft, soweit diese nicht durch das Gesetz oder dieser Satzung der Komplementärin vorbehalten sind. Sie kann Satzungsänderungen nur mit der Zustimmung der Komplementärin beschließen.

2. Die Hauptversammlung wird durch die Komplementärin aus eigenem Anlass oder auf Antrag von Aktionären, welche zusammen mindestens zehn Prozent (10%) des Kapitals halten, einberufen.

Art. 15.

1. Die jährliche Hauptversammlung findet am Sitz der Gesellschaft in Luxemburg oder an einem anderen, in der Einladung bestimmten Ort innerhalb der Gemeinde Luxemburgs jeweils um 11 Uhr am letzten Mittwoch des Monats Mai eines jeden Jahres oder, wenn dieser Tag auf einen in Luxemburg bestehenden Feiertag fällt, am nächsten darauf folgenden Werktag in Luxemburg statt. Andere Hauptversammlungen können an den in den Einberufungsschreiben bestimmten Zeitpunkten und Orten einberufen werden.

2. Die Einberufungsschreiben sowie die Leitung der Versammlungen der Aktionäre werden von den gesetzlich erforderlichen Anwesenheitsquoten und Fristen geregelt, sofern diese Satzung keine anderweitigen Bestimmungen trifft.

3. Zur Wirksamkeit einer Satzungsänderung ist es erforderlich, dass in der Hauptversammlung Aktionäre anwesend oder vertreten sind, die mindestens die Hälfte des Kapitals halten. Sollte die zum Zwecke einer Satzungsänderung einberufene Hauptversammlung nicht beschlussfähig sein, beruft die Komplementärin die Hauptversammlung ein weiteres Mal ein, die dann unabhängig von der Höhe des anwesenden oder vertretenen Kapitals beschlussfähig ist. Satzungsänderungen bedürfen zusätzlich der Zustimmung der Komplementärin.

4. Jede Aktie gewährt eine Stimme. Jeder Aktionär kann sich auf der Hauptversammlung durch einen schriftlich oder per Faksimileübertragung bevollmächtigten Dritten vertreten lassen oder per Briefwahl wählen.

5. Beschlüsse zur Satzungsänderung werden mit einer Zweidrittelmehrheit der anwesenden, abgegebenen oder vertretenen Stimmen gefasst. Im übrigen werden Beschlüsse einer ordnungsgemäß einberufenen Hauptversammlung mit einer Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Stimmen gefasst.

6. Die Komplementärin kann alle weiteren Bedingungen festlegen, welche von den Aktionären erfüllt werden müssen, um an einer Versammlung der Aktionäre teilnehmen zu können.

7. Die Hauptversammlung der Aktionäre kann ohne vorherige Einberufung abgehalten werden, wenn alle Aktionäre anwesend oder vertreten sind und erklären, die Tagesordnung zu kennen.

Art. 16. Geschäftsführung

1. Die Gesellschaft wird durch die WAI LANDMARK XIII S.à r.l. in ihrer Eigenschaft als alleiniger Komplementärin der Gesellschaft (die «Komplementärin») verwaltet. Die anderen Aktionäre, insbesondere die Kommanditaktionäre, dürfen an der laufenden Verwaltung der Gesellschaft weder teilnehmen noch sich darin einmischen.

2. Die Vergütungen der Komplementärin sind im Informationsmemorandum der Gesellschaft angegeben.

3. Die Komplementärin kann zusätzliche Aufträge zu Marktpreisen an Dritte oder an mit ihr verbundenen Unternehmen zu Lasten des Gesellschaftsvermögens übertragen, wie im Informationsmemorandum genauer beschrieben.

Art. 17. Verwaltungs- und Verfügungshandlungen. Die Komplementärin ist befugt, im Rahmen des Gesellschaftszwecks, die Gesellschaft im weitesten Sinne zu leiten und alle Verwaltungs- und Verfügungshandlungen vorzunehmen, welche im Interesse der Gesellschaft sind. Die Komplementärin hat sämtliche Befugnisse, welche durch das Gesetz oder durch diese Satzung nicht ausdrücklich der Hauptversammlung der Aktionäre vorbehalten sind.

Art. 18. Vertretung gegenüber Dritten. Die Gesellschaft wird gegenüber Dritten durch die Unterschrift der bevollmächtigten Vertreter der Komplementärin oder durch die Unterschrift jeder von der Komplementärin für spezifische Rechtsgeschäfte bevollmächtigten Person(en) verpflichtet.

Art. 19. Rechtliche Geschäftsunfähigkeit, Liquidation, Insolvenz, oder einer anderen endgültigen Lage der Komplementärin. Im Falle einer rechtlichen Geschäftsunfähigkeit, einer Liquidation, der Insolvenz, oder einer anderen endgültigen Lage, welche die Komplementärin daran hindert, als Komplementärin der Gesellschaft zu fungieren, wird die Gesellschaft aufgelöst und liquidiert.

Art. 20. Interessenkonflikte. Kein Vertrag und kein anderes Geschäft, das zwischen der Gesellschaft und einer anderen Gesellschaft oder Firma abgeschlossen wird, kann durch die Tatsache, dass einer oder mehrere Geschäftsführer, Bevollmächtigte oder Angestellte der Komplementärin Verwaltungsratsmitglieder, Direktoren, Bevollmächtigte oder Angestellte in jener anderen Gesellschaft oder Firma haben, beeinträchtigt oder ungültig gemacht werden. Ein Geschäftsführer oder Bevollmächtigter der Komplementärin, welcher Verwaltungsratsmitglied, Direktor, Bevollmächtigter oder Angestellter einer anderen Gesellschaft oder Firma ist, mit der die Gesellschaft einen Vertrag schließt oder in einer anderen Weise in geschäftliche Beziehungen tritt, verliert dadurch nicht das Recht, zu beraten, abzustimmen und zu handeln, was die Angelegenheiten, die mit einem solchen Vertrag oder solchen Geschäftssachen in Verbindung stehen, anbetrifft.

Art. 21. Freistellungsverpflichtung. Die Gesellschaft wird jeden Geschäftsführer oder Bevollmächtigte der Komplementärin, ihre Erben, Testamentsvollstrecker und Verwalter jederzeit schadlos halten gegen alle vernünftigen Ausgaben und Schaden in Bezug auf Klagen, Forderungen und Verfahren, die gegen sie vorgebracht oder gegen sie geltend gemacht werden, weil sie Geschäftsführer oder Bevollmächtigter der Komplementärin oder auf deren Verlangen von anderen Gesellschaften, und von denen sie kein Recht auf Entschädigung haben, sind oder waren, außer in bezug auf Geschäfte, wo diese Personen nach einer gerichtlichen Klage oder einem ähnlichen Verfahren rechtskräftig aufgrund grober Nachlässigkeit oder groben Fehlverhaltens als verantwortlich erklärt wurden; im Falle einer gütlichen Einigung wird eine Entschädigung nur in Bezug auf die Angelegenheiten geleistet, welche durch die Einigung abgedeckt sind und wo der Gesellschaft durch einen Berater bestätigt wird, dass die zu entschädigende Person ihren Verpflichtungen nachgekommen ist. Dieses Recht auf Entschädigung schließt andere Rechte zugunsten des/der Geschäftsführer(s) oder Bevollmächtigten nicht aus.

Art. 22. Bestimmung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert der Gesellschaft sowie der Nettoinventarwert pro Aktie werden durch die Zentralverwaltungsstelle unter der Verantwortung der Komplementärin monatlich zum letzten Kalendertag in Euro ermittelt.

2. Die Kommanditaktien werden während der Erstmissionsphase (und ihrer eventuellen Verlängerung) mit einem Erstmissionspreis von tausend Euro (EUR 1.000,00) ausgegeben. Nach der Erstmissionsphase erfolgt die Ausgabe von neuen Kommanditaktien zum zuletzt verfügbaren Nettoinventarwert je Kommanditaktie.

Der Nettoinventarwert der Gesellschaft entspricht der Differenz zwischen dem Wert seines Bruttovermögens und seiner Verbindlichkeiten auf konsolidierter Basis.

Der Nettoinventarwert pro Aktie ergibt sich aus dem Nettoinventarwert der Gesellschaft der durch die Anzahl an dem jeweiligen Bewertungstag ausstehenden Aktien geteilt wird.

3. Die Vermögenswerte werden nach folgenden Regeln bewertet:

a) der Wert von Kassenbeständen oder Bareinlagen, Wechseln und Zahlungsaufforderungen sowie Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, aktivischen Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und Zinserträgen, die beschlossen oder wie vorgenannt aufgelaufen, aber noch nicht eingegangen sind, werden in voller Höhe berücksichtigt, außer wenn es jeweils unwahrscheinlich ist, dass diese Beträge gezahlt werden oder eingehen, in welchem Falle ihr Wert mit einem jeweils für angemessen gehaltenen Abschlag festgelegt wird, um ihren tatsächlichen Wert wieder zu geben;

b) Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse notiert sind oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, dem Publikum offen ist und regelmäßig funktioniert (ein «Geregelter Markt») werden zu ihren letzten verfügbaren amtlichen Schlusskursen oder, falls es mehrere solche Märkte gibt, an Hand ihrer letzten verfügbaren Schlusskurse auf dem wichtigsten Markt für das betreffende Wertpapier; wenn der letzte verfügbare Kurs den marktgerechten Wert der betreffenden Wertpapiere nicht angemessen wiedergibt, wird der Wert dieser Wertpapiere von der Komplementärin auf der Grundlage ihrer angemessener Weise vorhersehbaren Verkaufspreise festgelegt, die nach vernünftigen Erwägungen und in gutem Glauben ermittelt werden;

c) Wertpapiere, die nicht an einer anerkannten Börse notiert oder zum Handel zugelassen sind und nicht an einem sonstigen Geregelten Markt gehandelt werden, werden auf der Grundlage ihres vermutlichen Verkaufspreises bewertet,

der von der Komplementärin nach vernünftigen Erwägungen und in gutem Glauben sowie gemäss den Standards der European Private Equity & Venture Capital Association (EVCA) ermittelt wird;

d) die von der LP ausgegebenen Anteile werden wie folgt bewertet:

- solange kein Bewertungsereignis der LP vorliegt, werden die Anteile zu deren Ankaufspreis bewertet;
- wenn ein Bewertungsereignis der LP vorliegt, werden die betreffenden Anteile auf dieser Basis bewertet;
- falls Umstände bestehen, welche eine Bewertung der von der LP ausgegebenen Anteile nach dem alleinigen Ermessen der Komplementärin nach den vorerwähnten Regeln als unsachgemäß erscheinen lassen, wird die Komplementärin die von der LP ausgegebenen Anteile zu ihrem marktgerechten Wert bewerten, der in gutem Glauben, nach allgemein angenommenen Bewertungsregeln und ohne Haftung der Komplementärin ermittelt wird;

e) alle sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem marktgerechten Wert bewertet, der in gutem Glauben und nach allgemein angenommenen Bewertungsregeln- und prozeduren entsprechend den von der Komplementärin bestimmten Verfahren ermittelt wird. Zur Bestimmung des marktgerechten Werts dieser Vermögenswerte kann die Komplementärin alle Faktoren in Betracht ziehen, welche sie vernünftigerweise als für bestimmte Werte wesentlich betrachtet.

4. Sämtliche Bewertungsregeln und -kriterien unterliegen den allgemein geltenden Bilanzierungsgrundsätzen und werden nach diesen Grundsätzen ausgelegt. Liegt kein Verstoß gegen den Grundsatz des Treu und Glaubens, keine grobe Fahrlässigkeit oder kein offensichtlicher Fehler vor, ist jede von der Komplementärin oder von einer von der Komplementärin für die Berechnung des Nettoinventarwertes ernannten Dienstleiter getroffene Entscheidung bei der Berechnung des Nettoinventarwertes endgültig und bindet die Gesellschaft sowie alle gegenwärtigen, ehemaligen und künftigen Kommanditaktionäre.

5. Die Gesellschaft ist ermächtigt, die Berechnung des Nettoinventarwertes je Kommanditaktie in außergewöhnlichen Fällen auszusetzen, falls die Umstände es verlangen und insofern eine Aussetzung der Bestimmung des Nettoinventarwertes durch die Interessen der Kommanditisten gerechtfertigt ist. Während des Zeitraums der Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes je Kommanditaktien ist auch die Ausgabe von Kommanditaktien ausgesetzt. Eine solche Aussetzung wird, falls angemessen, den Kommanditisten durch die Komplementärin mitgeteilt.

6. Zum Zweck der Bestimmung des Nettoinventarwertes:

- gelten Kommanditaktien, die von der Gesellschaft ausgegeben werden sollen, als ausgegeben unmittelbar nach dem durch die Komplementärin festgelegten Zeitpunkt zu dem am entsprechenden Bewertungstag gültigen Ausgabepreis; von diesem Zeitpunkt an bis zum Zahlungseingang gilt der Ausgabepreis als Forderung der Gesellschaft;
- werden Vermögensanlagen, Barmittel und sonstige Vermögenswerte, die in einer anderen Währung als in Euro getätigt wurden, auf der Grundlage des betreffenden Devisenkurses am Bewertungstag bewertet;
- werden von der Gesellschaft an einem Bewertungstag getätigte Ankäufe und Verkäufe von Wertpapieren, soweit praktikabel, an diesem Bewertungstag verbucht.

Art. 23. Geschäftsjahr. Das Geschäftsjahr beginnt am ersten Januar und endet am einunddreißigsten Dezember eines jeden Jahres.

Art. 24. Bilanz

1. Die im Jahresbericht der Gesellschaft enthaltenen Daten werden von einem Wirtschaftsprüfer, der als «réviseur d'entreprises agréé» qualifiziert ist und von der Hauptversammlung beauftragt und von der Gesellschaft vergütet wird, überprüft.

2. Die Wirtschaftsprüfer erfüllen alle Pflichten, die durch das Gesetz von 2004 vorgesehen sind.

Art. 25. Depotbank

1. Die Gesellschaft wird im gesetzlich vorgeschriebenen Umfang einen Depotbankvertrag mit einer gemäß dem abgeänderten Gesetz über den Finanzsektor vom 5. April 1993 zum Betreiben von Bankgeschäften zugelassenen Bank abschließen.

2. Die Depotbank hat ihre Pflichten und Verantwortlichkeiten gemäß dem Gesetz von 2004.

3. Falls die Depotbank von ihren Aufgaben entbunden werden möchte, wird sich die Komplementärin nach besten Kräften bemühen, innerhalb von zwei (2) Monaten nach Wirksamkeit dieses Ausscheidens eine andere Bank als Nachfolgerin zu finden. Die Komplementärin kann die Bestellung der Depotbank beenden, aber die Depotbank erst abberufen, nachdem eine andere Bank als deren Nachfolgerin ernannt wurde, die fortan die Aufgaben als Depotbank erfüllen soll.

Art. 26. Auflösung der Gesellschaft

1. Laut den Bestimmungen der Satzung kann die Gesellschaft durch Beschluss der Komplementärin, jedoch nur mit der Zustimmung der Hauptversammlung der Kommanditaktionäre, welche mit einer Mehrheit von fünfundsiebzig Prozent (75%) der ausgegebenen Kommanditaktien getroffen werden muss, jederzeit aufgelöst werden.

2. Die Gesellschaft kann in folgenden Fällen aufgelöst werden:

- > wenn die Gesellschaft sämtliche Liquidationserlöse aus der LP erhalten und an die Aktionäre ausgeschüttet hat und alle Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber der Gesellschaft erloschen sind; oder
- > durch Beschluss der Hauptversammlung mit den für die Satzungsänderungen erforderlichen Anwesenheitsquorum und Mehrheit der Stimmen; der Beschluss zur Auflösung der Gesellschaft bedarf der Zustimmung der Komplementärin.

3. Die Gesellschaft wird in den in Artikel 18 der Satzung vorgesehenen Fällen zwingend aufgelöst.

Art. 27. Liquidation der Gesellschaft

1. Bei Beendigung der Gesellschaft werden die Vermögensgegenstände der Gesellschaft wie unten beschrieben liquidiert, wobei die Erlöse aus der Liquidation an die Aktionäre ausbezahlt werden. Die Erlöse aus der Liquidation werden grundsätzlich in liquiden Mitteln bezahlt.

2. Eine freiwillige oder zwangsweise Liquidation der Gesellschaft hat in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Gesetzes von 2004 und der Satzung zu erfolgen, die die zu unternehmenden Schritte spezifizieren, die Aktionäre an der Verteilung des Liquidationserlöses beteiligen sowie vorsehen, dass zum Abschluss der Liquidation die Vermögenswerte bei der Luxemburger Caisse de Consignation als Treuhänderin zur Leistung an die betreffenden Aktionäre hinterlegt wird. Beträge, die bei der Treuhänderin nicht innerhalb der geltenden Verjährungszeit abgerufen worden sind, verfallen nach den Bestimmungen des Luxemburger Rechts.

Art. 28. Abänderung der Satzung. Die gegenwärtige Satzung kann nur mit Zustimmung der Komplementärin von einer Hauptversammlung der Kommanditisten unter der Vorraussetzung abgeändert werden, dass die Anwesenheits- und Mehrheitsquoten gemäß Artikel 67-1 des Gesetzes von 1915 beachtet werden.

Art. 29. Schlussbestimmungen. Für sämtliche Fragen, welche nicht durch diese Satzung geregelt sind, gilt das Gesetz von 2004 sowie das Gesetz von 1915.

Übergangsbestimmungen

- 1) Das erste Geschäftsjahr beginnt mit der Gründung der Gesellschaft und endet am 31. Dezember 2006.
- 2) Die erste jährliche Hauptversammlung wird im Kalenderjahr 2007 stattfinden.

Zeichnung und Einzahlung der Aktien

Die Zeichner haben die auszugebenden Aktien wie folgt gezeichnet:

- 1) Die WAI LANDMARK XIII S.à r.l., vorgenannt, hat eine (1) Komplementäraktie ohne Nennwert gezeichnet und
- 2) Die Warburg ALTERNATIVE INVESTMENTS AG, vorgenannt, hat neununddreißig (39) Kommanditaktien ohne Nennwert gezeichnet.

Alle Aktien wurden voll in bar eingezahlt; demgemäss verfügt die Gesellschaft ab sofort uneingeschränkt über einen Betrag von vierzigtausend Euro (EUR 40.000,00), wie dies dem unterzeichneten Notar nachgewiesen wurde.

Bescheinigung

Der unterzeichnete Notar bescheinigt, dass die Bedingungen von Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften, wie abgeändert, erfüllt sind.

Schätzung der Gründungskosten

Die Vertretenen als Gründer schätzen die Kosten, Gebühren, Honorare und Auslagen, welche der Gesellschaft aus Anlass gegenwärtiger Gründung erwachsen, auf ungefähr viertausendfünfhundert Euro (EUR 4.500,00).

Außerordentliche Hauptversammlung

Sodann haben die Vertretenen, die das gesamte Kapital vertreten, sich zu einer außerordentlichen Hauptversammlung der Aktionäre, zu der sie sich als ordentlich einberufen erklären, zusammengefunden. Nachdem die Gültigkeit der Zusammensetzung nachgeprüft wurde, hat die Hauptversammlung einstimmig folgende Beschlüsse gefasst:

1. Die Gesellschaft hat ihren Gesellschaftssitz in L-1413 Luxemburg, 2, Place F. J. Dargent;
2. Die Zahl der Komplementärinnen wird auf eine (1) festgelegt;
3. Die WAI LANDMARK XIII S.à r.l., Gesellschaft mit beschränkter Haftung, mit Sitz in L-1413 Luxemburg, 2, Place F. J. Dargent, noch nicht eingetragen im Handelsregister, wird mit sofortiger Wirkung zur alleinigen Komplementärin der Gesellschaft ernannt und
4. Die BDO COMPAGNIE FIDUCIAIRE, Aktiengesellschaft, mit Sitz in L-2013 Luxemburg, 5-11, boulevard de la Foire, eingetragen im Handelsregister von Luxemburg, Sektion B unter der Nummer 71.178, wird als Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft bis zur Hauptversammlung im Jahr 2007 ernannt.

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

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an den Erschienenen, hat derselbe mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: J.C. Michels, J.P. Hencks

Enregistré à Luxembourg, le 16 novembre 2006, vol. 156S, fol. 10, case 7. – Reçu 1.250,- euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Für gleichlautende Ausfertigung, zum zwecks der Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Luxemburg, den 16. November 2006.

J.-P. Hencks.

(140493.3/216/526) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 décembre 2006.

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

Capital social: EUR 16.250,00.

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

R. C. Luxembourg B 79.585.

Le bilan et le compte de profits et de pertes au 30 septembre 2005, enregistrés à Luxembourg, le 23 novembre 2006, réf. LSO-BW06331, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

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

Luxemburg, le 24 novembre 2006.

Pour MARCOLINAS, S.à r.l.

MONTEREY SERVICES S.A.

Gérant

Signatures

(127905.3//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

BUCEPHALE REDT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. ARAGON LUX, S.à r.l.).
Registered office: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 121.745.

In the year two thousand six, on the eighth of December.
Before Maître Joseph Elvinger, notary public residing at Luxembourg.

Is held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of ARAGON LUX, S.à r.l., a «société à responsabilité limitée» (limited liability company), having its registered office at Luxembourg, registered at the trade register Luxembourg section B under number 121.745, incorporated by deed dated on 9th of November 2006, not yet published in the Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations.

The meeting is composed by the sole member, TARRAGONA S.A. a Luxembourg Company with registered office in L-1728 Luxembourg, 14, rue du Marché aux Herbes, here represented by Doris Marliani, private employee, professionally residing in Luxembourg by virtue of a proxy given under private seal.

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

The sole member exercise the powers devolved to the meeting of members by the dispositions of section XII of the law of August 10th, 1915 on «sociétés à responsabilité limitée».

First resolution

It is decided to change the name of the Company from ARAGON LUX, S.à r.l., in to BUCEPHALE REDT, S.à r.l.

Second resolution

As a consequence of the foregoing resolution, it is decided to amend the article 4 of the Articles of Incorporation to read as follows:

«**Art. 4.** The Company will have the name BUCEPHALE REDT, S.à r.l.».

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever, which shall be borne by the company as a result of the present deed, are estimated at approximately one thousand Euro.

There being no further business before the meeting, the same was thereupon adjourned.

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 persons appearing, they signed together with us, the notary, the present original deed.

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

Suit la traduction française:

L'an deux mille six, le huit décembre.

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

Se réunit une assemblée générale extraordinaire des associés de la société à responsabilité limitée ARAGON LUX, S.à r.l., ayant son siège social à Lux, R.C. S Luxembourg section B numéro 121.745, constituée suivant acte reçu le 9 novembre 2006, non encore publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, dont les statuts n'ont jamais été modifiés.

L'assemblée est composée de l'associé unique, TARRAGONA S.A. avec siège social à L-1728 Luxembourg, 14, rue du Marché aux Herbes, ici représentée par Doris Marliani, employée privée, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée qui restera ci-annexée, paraphée ne varietur.

L'associé unique exerce les pouvoirs dévolus à l'assemblée générale des associés par les dispositions de la section XII de la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés à responsabilité limitées.

Première résolution

L'associé unique décide de modifier la dénomination sociale en BUCEPHALE REDT, S.à r.l.

Deuxième résolution

Afin de mettre les statuts en concordance avec la résolution qui précède, il est décidé de modifier l'article 4 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 4.** La Société aura la dénomination: BUCEPHALE REDT, S.à r.l.».

Frais

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

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

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

Et après lecture faite aux comparants, ils ont tous signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Le notaire soussigné qui connaît la langue anglaise constate que sur demande des comparants le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française. Sur demande des mêmes comparants et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Signé: D. Marliani, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 13 décembre 2006, vol. 156S, fol. 53, case 9. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 19 décembre 2006.

J. Elvinger.

(140366.3/211/70) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 décembre 2006.

**BUCEPHALE REDT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. ARAGON LUX, S.à r.l.).**

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 121.745.

Les statuts coordonnés suivant l'acte n° 45273 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 décembre 2006.

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

J. Elvinger.

(140367.3/211/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 décembre 2006.

PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-2721 Luxembourg, 4, rue Alphonse Weicker.

R. C. Luxembourg B 57.255.

In the year two thousand and six, on the twenty-first of December.

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

Was held an extraordinary general meeting of shareholders of PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A., a public limited company («société anonyme») (the «Company»), belonging to the UniCredito ITALIANO BANKING GROUP, with its registered office in Luxembourg, incorporated by a deed of M^e Edmond Schroeder, notary, then residing in Mersch, dated 20 December 1996, which was published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial») on 28 January 1997 and the articles of incorporation of which have been modified for the last time, by a deed of M^e Henri Hellinckx, notary, residing in Mersch, on 17 October 2006 as published in the Mémorial of 2 November 2006, N° 2053.

The meeting was opened under the chairmanship of Mrs. Michèle Eisenhuth, avocat, residing in Luxembourg, who appointed as secretary Mr. Jérôme Rysak, lawyer, residing in Strassen

The meeting elected as scrutineer Mrs. Chirazad Ben Messaoud, lawyer, residing in Strassen.

After the constitution of the board of the meeting, the chairman declared and requested the notary to record that:

1.- The names of the shareholders present at the meeting or duly represented by proxy, the proxy holders of the shareholders represented, as well as the number of shares held by each shareholder, are set forth on the attendance list, signed by the shareholders present, the proxyholders of the shareholders represented, the members of the board of the meeting and the notary. The aforesaid list shall be attached to the present deed and registered therewith. The proxies given shall be initialled *ne varietur* by the members of the board of the meeting and by the notary and shall be attached in the same way to this document.

2.- Pursuant to the attendance list, two (2) shareholders holding together four hundred forty-two thousand (442,000) shares, that is to say one hundred per cent (100%) of the issued and outstanding shares of the Company, are present or represented.

3.- All the share capital being present or represented and the shareholders present or represented declaring that they have had due notice and got knowledge of the agenda prior to this meeting, no convening notice were necessary.

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

Agenda

I. Amendment of the sixth paragraph of the third resolution of the notarial deed of the extraordinary general meeting of shareholders held in Luxembourg on October 17th, 2006 in order to rectify the amount of own funds of ACTIVEST INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A. to be allocated to the current year profits of the Company.

II. Miscellaneous.

After deliberation, the meeting unanimously takes the following resolution:

Resolution

The meeting resolves to rectify and consequently amend the sixth paragraph of the third resolution of the notarial deed of the extraordinary general meeting of shareholders held on October 17th, 2006 so as to read as follows:

«The meeting notes, on proposal of the board of directors of the Company and on the basis of audited accounts, hereby enclosed as Appendix 1, of the absorbed company as of September 30, 2006 submitted to the meeting, that the current year profits of the absorbed company as of September 30, 2006, have decreased since July 31, 2006 from EUR 14,969,344.23 to EUR 8,566,252.24.»

There being no further business before the meeting, the same was thereupon closed.

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

The document having been read to the meeting, the members of the board of the meeting, signed together with us, the notary, the present original deed, no shareholder expressing the wish to sign.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille six, le vingt-et-un décembre.

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A., une société anonyme («société anonyme») (la «Société»), appartenant au groupe bancaire UniCredito ITALIANO, et ayant son siège social à Luxembourg, constituée, suivant acte reçu par Maître Edmond Schroeder, alors notaire résidant à Mersch, en date du 20 décembre 1996, publié au Mémorial C, Recueil ses Sociétés et Associations (le «Mémorial»), le 28 janvier 1997 et dont les statuts ont été modifiés pour la dernière fois suivant acte reçu par Maître Henri Hellinckx, notaire résidant à Mersch, le 17 octobre 2006, tels que publiés au Mémorial du 2 novembre 2006, numéro 2053.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Madame Michèle Eisenhuth, avocat, demeurant à Luxembourg, qui nomme comme secrétaire Monsieur Jérôme Rysak, juriste, demeurant à Strassen.

L'assemblée élit comme scrutateur Madame Chirazad Ben Messaoud, juriste, demeurant à Strassen.

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

1. Les noms des actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés, les membres du bureau et le notaire, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement. Resteront pareillement annexées au présent acte avec lequel elles sont enregistrées, les procurations des actionnaires représentés, après avoir été paraphés ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant.

2. Il apparaît, selon la liste de présence, que deux (2) actionnaires détenant ensemble quatre cent quarante-deux mille (442.000) actions, c'est-à-dire cent pour cent (100%) du capital émis de la Société, sont présents ou représentés.

3. Dans la mesure où tout le capital social est présent ou représenté et que les actionnaires présents ou représentés déclarent avoir été préalablement informés de l'ordre du jour de la présente assemblée, des convocations n'ont pas été nécessaires.

4. Que la présente assemblée est valablement constituée, et peut valablement délibérer sur les points portés à l'ordre du jour:

Ordre du jour

I.- Modification du paragraphe six de la troisième résolution de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires certifié par devant notaire en date du 17 octobre 2006 en vue de rectifier le montant des fonds propres d' Activest Investmentgesellschaft Luxembourg S.A. alloués aux bénéfices annuels de la Société à ce jour.

II.- Divers.

Après délibération, l'assemblée prend unanimement la décision suivante:

Résolution

L'Assemblée décide de modifier le sixième paragraphe de la troisième résolution qui doit se lire comme ceci:

«L'Assemblée note, sur proposition du conseil d'administration de la Société et sur la base des comptes révisés, joints en Annexe 1, de la société absorbée à la date du 30 septembre 2006 tels que soumis à l'Assemblée que les profits annuels actuels de la société absorbée ont diminué depuis le 31 juillet 2006 de 14.969.344,23 euro à 8,566,252.24 euro.»

Aucun point n'étant plus soumis à l'assemblée celle-ci est aussitôt close.

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

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

Après lecture faite aux membres du bureau ceux-ci ont signé avec le notaire le présent acte aucun actionnaire n'ayant émis le vu de signer.

Signé: M. Eisenhuth, J. Rysak, C. Ben Messaoud, H. Hellinckx.

Enregistré à Luxembourg, le 21 décembre 2006, vol. 440, fol. 34, case 8. – 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 décembre 2006.

H. Hellinckx.

(141467.2/242/100) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2006.

**BARING RUSSIA FUND, Société d'Investissement à Capital Variable,
(anc. THE NEW RUSSIA FUND).**

Registered office: L-1468 Luxembourg, 16, rue Erasme.
R. C. Luxembourg B 57.763.

In the year two thousand and six, on the twenty-fourth day of November.
Before Us Maître Henri Hellinckx, notary residing in Mersch (Luxembourg).

Was held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of THE NEW RUSSIA FUND (the «Company»), a public limited company («société anonyme») qualifying as an investment company with fixed share capital pursuant to Part II the Law of 20 December 2002 on undertakings for collective investment («the 2002 Law») with its registered office in Luxembourg, incorporated by a notarial deed, dated 17 January 1997 which has been published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial») dated 25 February 1997. The articles of incorporation of the Company (the «Articles») have been amended for the last time pursuant to a notarial deed dated 23 February 1999, published in the Mémorial on 11 June 1999.

The Extraordinary General Meeting of the shareholders of the Company was opened under the chairmanship of Mr. Patrice Gilson, managing director Northern Trust, residing professionally in Luxembourg, who appointed as secretary Mrs. Céline Mathis, transfer agent, residing professionally in Luxembourg.

The Extraordinary General Meeting of the shareholders of the Company elected as scrutineer Mr. Olivier Noel, private employee, residing professionally in Luxembourg, by unanimous consent.

The chairman declared and requested the notary to state that:

I.- The Agenda of the meeting is the following:

Agenda

1. Conversion of the Company into an investment company with variable share capital and submission of the Company to the provisions of Part I of the Law of 20 December 2002 regarding undertakings for collective investment (the «2002 Law»)

2. Change of the name of the Company from THE NEW RUSSIA FUND to BARING RUSSIA FUND.

3. Complete revision of the Articles. This revision will inter alia affect the Company's legal form and corporate purpose. As a result, Article 1 and Article 4 of the Articles are proposed to be amended as follows:

Art. 1. Name. «There exists among the subscribers and all those who may become owners of shares hereafter issued, a public limited company («société anonyme») qualifying as an investment company with variable share capital («société d'investissement à capital variable») under the name of the BARING RUSSIA FUND.

Art. 4. Purpose. «The exclusive purpose of the Company is to invest the funds available to it in transferable securities and other assets permitted by law, with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its assets.

The Company may take any measures and carry out any transaction which it may deem useful for the fulfillment and development of its purpose to the largest extent permitted under the Law of 20 December 2002 on undertakings for collective investment (the «Law of 20 December 2002»).

4. Appointment of Andrew Edgington, Paul Savage, Evi Vogel and John Maitland as new members of the Board of Directors of the Company and resignation of Lord Marlesford and Michael Chamberlayne as members of the Board of Directors of the Company.

5. Ratification of the decision of the Board of Directors of the Company dated September 29, 2006 in relation to the fees of the members of the Board of Directors.

6. Other related business. Introduction of minor modifications to Article 6 of the Articles (new numbering).

II.- The Extraordinary General Meeting convened for 30 October 2006 could not validly deliberate on the agenda of the present meeting for lack of quorum, and the present Extraordinary General Meeting has been reconvened by notices containing the agenda sent by registered mail to the shareholders on November 3, 2006.

III.- That 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, the proxies of the represented shareholders and by the board of the meeting, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The proxies of the represented shareholders, initialled ne varietur by the appearing parties will also remain annexed to the present deed.

IV.- As appears from the said attendance list, out of 436,177 outstanding shares, 64,951 shares are present or represented at the present Extraordinary General Meeting.

As a result of the foregoing, the present Extraordinary General Meeting (the «Meeting») is regularly constituted and may validly deliberate on the item on the agenda.

After deliberation the Extraordinary General Meeting of the shareholders of the Company resolves the following by unanimous vote.

First resolution

The Extraordinary General Meeting of the shareholders of the Company resolves to convert the Company into an investment company with variable share capital and to submit the Company to the provisions of Part I of the Law of 20 December 2002 regarding undertakings for collective investment (the «2002 Law»).

Second resolution

The Extraordinary General Meeting of the shareholders of the Company resolves to change the name of the Company from THE NEW RUSSIA FUND to BARING RUSSIA FUND.

Third resolution

As a consequence of the first and second resolutions above, the Extraordinary General Meeting of the shareholders of the Company resolves to completely revise the Articles of the Company as follows:

Title I. Name - Registered office - Duration - Purpose

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

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

In the event that the board of directors determines that extraordinary political or military events have occurred or are imminent which would interfere with the normal activities of the Company at its registered office or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; such provisional measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding such temporary transfer, shall remain a Luxembourg corporation.

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

Art. 4. Purpose. The exclusive purpose of the Company is to invest the funds available to it in transferable securities and other assets permitted by law, with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its assets.

The Company may take any measures and carry out any transaction which it may deem useful for the fulfilment and development of its purpose to the largest extent permitted under the law of 20 December 2002 regarding undertakings for collective investment (the «Law of 20 December 2002»).

Title II. Share capital - Shares - Net Asset Value

Art. 5. Share Capital - Classes of Shares. The capital of the Company shall be represented by fully paid up shares of no par value and shall at any time be equal to the total net assets of the Company pursuant to Article 11 hereof. The minimum capital shall be as provided by law, i.e. the equivalent in US dollars of one million two hundred and fifty thousand euro (EUR 1,250,000).

The shares to be issued pursuant to Article 7 hereof may, as the board of directors shall determine, be of different classes. The proceeds of the issue of each class of shares shall be invested in transferable securities of any kind and other assets permitted by law pursuant to the investment policy determined by the board of directors, subject to the investment restrictions provided by law or determined by the board of directors.

Art. 6. Form of Shares

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(4) If any shareholder can prove to the satisfaction of the Company that his share certificate has been mislaid, mutilated or destroyed, then, at his request, a duplicate share certificate may be issued under such conditions and guarantees, including but not restricted to a bond issued by an insurance company, as the Company may determine. At the issuance of the new share certificate, on which it shall be recorded that it is a duplicate, the original share certificate in replacement of which the new one has been issued shall become void.

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

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

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

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

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

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

Whenever the Company offers shares for subscription, the price per share at which such shares are offered shall be the net asset value per share of the relevant class as determined in compliance with Article 11 hereof as of such Valuation Day (defined in Article 12 hereof) as is determined in accordance with such policy as the board of directors may from time to time determine. Such price may be increased by applicable sales commissions, as approved from time to time by the board of directors. The price so determined shall be payable within a maximum period as provided for in the sales documents for the shares and which shall not exceed ten business days after the relevant Valuation Day.

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

If subscribed shares are not paid for, the Company may cancel their issue whilst retaining the right to claim its issue fees and commissions.

The Company may agree to issue shares as consideration for a contribution in kind of securities, in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law, in particular the obligation to deliver a valuation report from the auditor of the Company (réviseur d'entreprises agréé) and provided that such securities comply with the investment policy and restrictions as described in the sales documents for the shares. Any costs incurred in connection with a contribution in kind of securities shall be borne by the relevant shareholders.

Art. 8. Redemption of Shares. Any shareholder may request the redemption of all or part of his shares by the Company, under the terms and procedures set forth by the board of directors in the sales documents for the shares and within the limits provided by law and these Articles.

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

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

Further, if on any given Valuation Day redemption requests pursuant to this Article and conversion requests pursuant to Article 9 hereof exceed a certain level determined by the board of directors in relation to the number of shares in

issue of a specific class or in case of a strong volatility of the market or markets on which a specific class is investing, the board of directors may decide that part or all of such requests for redemption or conversion will be deferred for a period and in a manner that the board considers to be in the best interests of the Company.

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

The Company shall have the right, if the Board of Directors so determines, to satisfy payment of the redemption price to any shareholder who agrees, in kind by allocating to the holder investments from the portfolio of assets set up in connection with such class or classes of shares equal in value (calculated in the manner described in Article 11) as of the Redemption Day, on which the redemption price is calculated, to the value of the shares to be redeemed. The nature and type of assets to be transferred in such case shall be determined on a fair and reasonable basis and without prejudicing the interests of the other holders of shares of the relevant class or classes of shares and the valuation used shall be confirmed by a special report of the Auditor of the Company. The costs of any such transfers shall be borne by the transferee.

All redeemed shares shall be cancelled.

Art. 9. Conversion of Shares. Any shareholder is entitled to request the conversion of whole or part of his shares of one class into shares of another class. The price for the conversion of shares from one class into another class shall be computed by reference to the respective net asset value of the two classes of shares, calculated on the same Valuation Day.

The board of directors may set restrictions i.a. as to the frequency, terms and conditions of conversions and subject them to the payment of such charges and commissions as it shall determine.

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

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

Art. 10. Restrictions on Ownership of Shares. The Company may restrict or prevent the ownership of shares in the Company by any person, firm or corporate body, if in the opinion of the Company such holding may be detrimental to the Company, if it may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg or foreign, or if as a result thereof the Company may become subject to laws other than those of the Grand Duchy of Luxembourg (including but without limitation tax laws).

Specifically, but without limitation, the Company may restrict the ownership of shares in the Company by any U.S. person, as defined in this Article, and for such purposes the Company may:

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

B.- at any time require any person whose name is entered in, or any person seeking to register the transfer of shares on the register of shareholders, to furnish it with any information, supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such shareholder's shares rests in a U.S. person, or whether such registry will result in beneficial ownership of such shares by a U.S. person; and

C.- decline to accept the vote of any U.S. person at any meeting of shareholders of the Company; and

D.- where it appears to the Company that any U.S. person either alone or in conjunction with any other person is a beneficial owner of shares, direct such shareholder to sell his shares and to provide to the Company evidence of the sale within thirty (30) days of the notice. If such shareholder fails to comply with the direction, the Company may compulsorily redeem or cause to be redeemed from any such shareholder all shares held by such shareholder in the following manner:

(1) The Company shall serve a second notice (the 'purchase notice') upon the shareholder holding such shares or appearing in the register of shareholders as the owner of the shares to be purchased, specifying the shares to be purchased as aforesaid, the manner in which the purchase price will be calculated and the name of the purchaser.

Any such notice may be served upon such shareholder by posting the same in a prepaid registered envelope addressed to such shareholder at his last address known to or appearing in the books of the Company. The said shareholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver to the Company the share certificate or certificates representing the shares specified in the purchase notice.

Immediately after the close of business on the date specified in the purchase notice, such shareholder shall cease to be the owner of the shares specified in such notice and, in the case of registered shares, his name shall be removed from the register of shareholders, and in the case of bearer shares, the certificate or certificates representing such shares shall be cancelled.

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

(3) Payment of the purchase price will be made available to the former owner of such shares normally in the currency fixed by the board of directors for the payment of the redemption price of the shares of the relevant class and will be

deposited for payment to such owner by the Company with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the purchase notice) upon final determination of the purchase price following surrender of the share certificate or certificates specified in such notice and unmatured dividend coupons attached thereto. Upon service of the purchase notice as aforesaid such former owner shall have no further interest in such shares or any of them, nor any claim against the Company or its assets in respect thereof, except the right to receive the purchase price (without interest) from such bank following effective surrender of the share certificate or certificates as aforesaid. Any funds receivable by a shareholder under this paragraph, but not collected within a period of five years from the date specified in the purchase notice, may not thereafter be claimed and shall revert to the Company. The board of directors shall have power from time to time to take all steps necessary to perfect such reversion and to authorize such action on behalf of the Company.

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

Whenever used in these Articles, the term «U.S. person» means a citizen or resident of, or a company or partnership organized under the laws of or existing in any state, commonwealth, territory or possession of the United States of America, or on estate or trust other than an estate or trust the income of which from sources outside the United States of America is not includible in gross income for purpose of computing United States income tax payable by it, or any firm, company or other entity, regardless of citizenship, domicile, situs or residence if under the income tax laws of the United States of America from time to time in effect, the ownership thereof would be attributed to one or more U.S. persons or any such other person or persons defined as a «U.S. person» under Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933 or in the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended from time to time.

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

Art. 11. Calculation of Net Asset Value per Share. The net asset value per share of each class of shares shall be expressed in the reference currency (as defined in the sales documents for the shares) of the relevant Class and shall be determined as of any Valuation Day by dividing the net assets of the Company attributable to each class of shares, being the value of the portion of assets less the portion of liabilities attributable to such class, on any such Valuation Day, by the total number of shares in the relevant class then outstanding, in accordance with the valuation rules set forth below. The net asset value per share may be rounded up or down to the nearest unit of the relevant reference currency as the board of directors shall determine. If since the time of determination of the net asset value there has been a material change in the quotations in the markets on which a substantial portion of the investments attributable to the relevant class of shares are dealt in or quoted, the Company may, in order to safeguard the interests of the shareholders and the Company, cancel the first valuation and carry out a second valuation.

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

I. The assets of the Company shall include:

- 1) all cash on hand or on deposit, including any interest accrued thereon;
- 2) all bills and demand notes payable and accounts receivable (including proceeds of securities sold but not delivered);
- 3) all 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 receivable by the Company to the extent information thereon is reasonably available to the Company;
- 5) all interest accrued on any interest-bearing assets owned by the Company except to the extent that the same is included or reflected in the principal amount of such asset;
- 6) 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;
- 7) all other assets of any kind and nature including expenses paid in advance.

The value of such assets shall be determined as follows:

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

(b) The value of assets which are listed or dealt in on any stock exchange is based on the last available price on the stock exchange which is normally the principal market for such assets.

(c) The value of assets dealt in on any other Regulated Market (as defined in Article 18 thereof) is based on the last available price.

(d) In the event that any assets are not listed or dealt in on any stock exchange or on any other Regulated Market, or if, with respect to assets listed or dealt in on any stock exchange, or other Regulated Market as aforesaid, the price as determined pursuant to sub-paragraph (b) or (c) is not representative of the fair market value of the relevant assets, the value of such assets will be based on the reasonably foreseeable sales price determined prudently and in good faith.

(e) The liquidating value of options contracts not traded on exchanges or on other Regulated Markets shall mean their net liquidating value determined, pursuant to the policies established by the Board of Directors, on a basis consistently applied for each different variety of contracts. The liquidating value of futures, forward or options contracts

traded on exchanges or on other Regulated Markets shall be based upon the last available settlement prices of these contracts on exchanges and Regulated Markets on which the particular futures, forward or options contracts are traded by the SICAV; provided that if a futures, forward or options contract could not be liquidated on the day with respect to which net assets are being determined, the basis for determining the liquidating value of such contract shall be such value as the Board of Directors may deem fair and reasonable.

(f) The value of Money Market Instruments not listed or dealt in on any stock exchange or any other Regulated Market and with remaining maturity of less than 12 months and of more than 90 days is deemed to be the nominal value thereof, increased by any interest accrued thereon. Money Market Instruments with a remaining maturity of 90 days or less will be valued by the amortized cost method, which approximates market value.

(g) Interest rate swaps will be valued at their market value established by reference to the applicable interest rate curve.

(h) Units or shares of open-ended UCI will be valued at their last determined and available net asset value or, if such price is not representative of the fair market value of such assets, then the price shall be determined by the Board of Directors on a fair and equitable basis. Units or shares of a closed-ended UCI will be valued at their last available stock market value.

(i) All other securities and other assets will be valued at fair market value, as determined in good faith pursuant to procedures established by the Board of Directors or a committee appointed to that effect by the Board of Directors.

The value of all assets and liabilities not expressed in the reference currency of the Company will be converted into such reference currency at the rate of exchange ruling in Luxembourg on the relevant Valuation Day. If such quotations are not available, the rate of exchange will be determined in good faith by or under procedures established by the board of directors.

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

II. The liabilities of the Company shall include:

- 1) all loans, bills and accounts payable;
- 2) all accrued interest on loans of the Company (including accrued fees for commitment for such loans);
- 3) all accrued or payable expenses (including administrative expenses, management fees, including incentive fees, custodian fees, and corporate agents' fees);
- 4) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid dividends declared by the Company;
- 5) an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the Valuation Day, as determined from time to time by the Company, and other reserves (if any) authorized and approved by the board of directors, as well as such amount (if any) as the board of directors may consider to be an appropriate allowance in respect of any contingent liabilities of the Company;
- 6) all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature reflected in accordance with generally accepted accounting principles. In determining the amount of such liabilities the Company shall take into account all expenses payable by the Company which shall comprise formation expenses, fees payable to its investment manager and adviser, including performance fees, fees and expenses payable to its auditor and accountant, custodian and its correspondents, domiciliary and corporate agent, registrar and transfer agent, listing agent, any paying agent, any permanent representatives in places of registration, as well as any other agent employed by the Company, the remuneration of the directors (if any) and their reasonable out-of-pocket expenses, insurance coverage, and reasonable travelling costs in connection with board meetings, fees and expenses for legal and auditing services, any fees and expenses involved in registering and maintaining the registration of the Company with any Governmental agencies or stock exchanges in the Grand Duchy of Luxembourg and in any other country, reporting and publishing expenses, including the cost of preparing, printing, advertising and distributing prospectuses, explanatory memoranda, periodical reports or registration statements, and the costs of any reports to shareholders, all taxes, duties, governmental and similar charges, and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, interest, bank charges and brokerage, postage, telephone and tele-ex. The Company may accrue administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount rateably for yearly or other periods.

III. The assets shall be allocated as follows:

The board of directors may establish two or more classes of shares in the following manner:

- a) If two or more classes of shares are issued, the assets attributable to such classes shall be commonly invested pursuant to the investment policy of the Company. Classes of shares may be defined from time to time by the board so as to correspond to (i) a specific distribution policy, such as entitling to distributions or not entitling to distributions and/or (ii) a specific sales and redemption charge structure and/or (iii) a specific management or advisory fee structure, and/or (iv) a specific distribution fee structure, and/or (v) a specific currency, and/or (vi) any other specific features applicable to one class;
- b) The proceeds to be received from the issue of shares of a class shall increase the proportion of the net assets of the Company attributable to the class of shares to be issued;
- c) Upon the payment of distributions to the holders of any class of shares, the net asset value of such class of shares shall be reduced by the amount of such distributions.

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

In the absence of bad faith, gross negligence or manifest error, every decision in calculating the net asset value taken by the board of directors or by any bank, company or other organization which the board of directors may appoint for

the purpose of calculating the net asset value, shall be final and binding on the Company and present, past or future shareholders.

IV. For the purpose of this article:

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

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

3) all investments, cash and other assets expressed in currencies other than the reference currency of the Company shall be valued after taking into account the market rate or rates of exchange in force at the date and time for determination of the net asset value of shares and

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

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

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

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

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

The Company may temporarily suspend the determination of the net asset value per share of any particular class and the issue and redemption of its shares from its shareholders as well as the conversion from and to shares of each class:

a) during any period when any of the principal stock exchanges or other markets on which a substantial portion of the investments of the Company attributable to such class of shares from time to time is quoted or dealt in is closed otherwise than for ordinary holidays, or during which dealings therein are restricted or suspended, provided that such restriction or suspension affects the valuation of the investments of the Company attributable to such class of shares quoted thereon;

b) during the existence of any state of affairs which constitutes an emergency in the opinion of the board of directors as a result of which disposal or valuation of assets owned by the Company attributable to such class of shares would be impracticable;

c) during any breakdown in the means of communication normally employed in determining the price or value of any of the investments of such class of shares or the current price or value on any stock exchange or other market in respect of the assets attributable to such class of shares;

d) during any period when the Company is unable to repatriate funds for the purpose of making payments on the redemption of shares of such class of shares or during which any transfer of funds involved in the realisation or acquisition of investments or payments due on redemption of shares cannot, in the opinion of the board of directors, be effected at normal rates of exchange;

e) when for any other reason the prices of any investments owned by the Company attributable to such class of shares cannot promptly or accurately be ascertained;

f) upon the publication of a notice convening a general meeting of shareholders for the purpose of resolving the winding-up of the Company.

g) any period when the market of a currency in which a substantial portion of the assets of the Company is denominated is closed other than for ordinary holidays, or during which dealings therein are suspended or restricted.

h) any period when political, economic, military, monetary or fiscal circumstances which are beyond the control and responsibility of the Company prevent the Company from disposing of the assets, or determining the net asset value of the Company in a normal and reasonable manner.

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

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

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

Title III. Administration and supervision

Art. 13. Directors. The Company shall be managed by a board of directors composed of not less than three members, who need not be shareholders of the Company. They shall be elected for a term not exceeding six years. They may be re-elected. The directors shall be elected by the shareholders at a general meeting of shareholders; the latter shall further determine the number of directors, their remuneration and the term of their office.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

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

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

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

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

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

The Company may enter with any Luxembourg or foreign company into (an) investment management or advisory agreement(s) according to which the above mentioned company or any other company first approved by it will supply the Company with recommendations and advice with respect to the Company's investment policy pursuant to Article 18 hereof or according to which such company may, on a day-to-day basis and subject to the overall control and ultimate responsibility of the board of directors of the Company, purchase and sell securities and otherwise manage the Company's portfolio. The investment management or advisory agreement shall contain the rules governing the modification or expiration of such contract(s) which are otherwise concluded for an unlimited period.

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

Art. 18. Investment Policies and Restrictions. The board of directors, based upon the principle of risk spreading, has the power to determine the investment policies and strategies to be applied in respect of the Company and the course of conduct of the management and business affairs of the Company, within the restrictions as shall be set forth by the board of directors in compliance with applicable laws and regulations.

Within those restrictions, the board of directors may decide that investments be made:

- a) transferable securities or money market instruments;
- b) shares or units of other UCI;
- c) deposits with credit institutions, which are repayable on demand or have the right to be withdrawn and which are maturing in no more than 12 months;
- d) financial derivative instruments.

The investment policy of the Company may replicate the composition of an index of securities or debt securities recognized by the Luxembourg supervisory authority.

The Company may in particular purchase the above mentioned assets on any Regulated Market of a State of Europe, being or not member of the EU, of America, Africa, Asia, Australia or Oceania.

The Company may also invest in 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 Regulated Market and that such admission be secured within one year of issue.

In accordance with the principle of risk spreading, the Company is authorised to invest up to 100% of its net assets in transferable securities or money market instruments issued or guaranteed by an EU member States, its local authorities, another member State of the OECD or public international bodies of which one or more member States of the EU are members being provided that if the Company uses the possibility described above, it shall hold, securities belonging to six different issues at least. The securities belonging to one issue can no exceed 30% of the Company's total net assets.

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

The board of Directors, acting in the best interest of the Company, may decide, in the manner described in the sales documents of the shares of the Company, that all or part of the assets of the Company be co-managed on a segregated basis with other assets held by other investors, including other undertakings for collective investment and/or their sub-funds.

Investments of the Company may be made either directly or indirectly through wholly-owned subsidiaries, as the board of directors may from time to time decide and as described in the sales documents for the shares of the Company. Reference in these Articles to 'investments' and 'assets' shall mean, as appropriate, either investments made and assets beneficially held directly or investments made and assets beneficially held indirectly through the aforesaid subsidiaries.

Art. 19. Conflict of Interest. No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company is interested in, or is a director, associate, officer or employee of, such other company or firm. Any director or officer of the Company who serves as a director, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

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

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

Art. 20. Indemnification of Directors. The Company may indemnify any director or officer and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Company or, at its request, of any other company of which the Company is a shareholder or a creditor and from which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

Art. 21. Auditors. The accounting data related in the annual report of the Company shall be examined by an auditor (réviseur d'entreprises agréé) appointed by the general meeting of shareholders and remunerated by the Company.

The auditor shall fulfil all duties prescribed by the Law of 20 December 2002.

Title IV. General meetings - Accounting year - Distributions

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

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

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

The annual general meeting shall be held in accordance with Luxembourg law in Luxembourg City at a place specified in the notice of meeting, on the last Tuesday of February at (...) a.m.

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

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

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

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

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

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

The holders of bearer shares are obliged, in order to be admitted to the general meetings, to deposit their share certificates with an institution specified in the convening notice at least five clear days prior to the date of the meeting.

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

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

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

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

Art. 23. General Meetings of Shareholders of a Class or of Classes of Shares. The shareholders of any class of shares may hold, at any time, general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such class.

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

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

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

Any resolution of the general meeting of shareholders of the Company, affecting the rights of the holders of shares of any class vis-à-vis the rights of the holders of shares of any other class or classes, shall be subject to a resolution of the general meeting of shareholders of such class or classes in compliance with Article 68 of the law of 10 August, 1915 on commercial companies, as amended (the «Law of 10 August 1915»).

Art. 24. Accounting Year. The accounting year of the Company shall commence on the first of November of each year and shall terminate on the thirty-first of October of the following year.

Art. 25. Distributions. The general meeting of shareholders shall, upon proposal from the board of directors and within the limits provided by law, determine how the results of the Company shall be disposed of, and may from time to time declare, or authorize the board of directors to declare, distributions.

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

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

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

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

Any distribution that has not been claimed within five years of its declaration shall be forfeited and revert to the Company.

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

Title V. Final provisions

Art. 26. Custodian. To the extent required by law, the Company shall enter into a custody agreement with a banking or saving institution as defined by the law of 5 April 1993 on the financial sector (herein referred to as the «custodian»).

The custodian shall fulfil the duties and responsibilities as provided for by the Law of 20 December 2002.

If the custodian desires to retire, the board of directors shall use its best endeavours to find a successor custodian within two months of the effectiveness of such retirement. The directors may terminate the appointment of the custodian but shall not remove the custodian unless and until a successor custodian shall have been appointed to act in the place thereof.

Art. 27. Dissolution of the Company. The Company may at any time be dissolved by a resolution of the general meeting of shareholders subject to the quorum and majority requirements referred to in Article 30 hereof.

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

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

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

Art. 28. Liquidation. Liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who may be physical persons or legal entities, appointed by the general meeting of shareholders which shall determine their powers and their compensation.

Art. 29. Amendments to the Articles of Incorporation. These Articles of Incorporation may be amended by a general meeting of shareholders subject to the quorum and majority requirements provided by the Law of 10 August 1915.

Art. 30. Statement. Words importing a masculine gender also include the feminine gender and words importing persons or shareholders also include corporations, partnerships associations and any other organized group of persons whether incorporated or not.

Art. 31. Applicable Law. All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the Law of 10 August 1915 and the Law of 20 December 2002, as such laws have been or may be amended from time to time.

Fourth resolution

The Extraordinary General Meeting of the shareholders of the Company resolves to appoint Mr. Andrew Edgington, residing professionally at 155 Bishopsgate, London EC2M 3XY (UK),

Mr. Paul Savage, residing professionally at 155 Bishopsgate, London EC2M 3XY (UK),

Mr. Evi Vogel, residing at Pfliegerbauerstraße 10, 81925 München,

and Mr John Maitland, residing professionally at 155 Bishopsgate, London EC2M 3XY (UK),

as new members of the Board of Directors of the Company for a duration ending at the issue of the next annual general meeting,

and noted the resignation of Lord Marlesford and Mr. Michael Chamberlayne as members of the Board of Directors of the Company. No discharge is given to the resigning members of the Board of Directors of the Company.

Fifth resolution

The Extraordinary General Meeting of the shareholders of the Company resolves to ratify the decision of the Board of Directors of the Company dated September 29, 2006 in relation to the fees of the members of the Board of Directors of the Company.

There being no further business before the Extraordinary General Meeting of the shareholders of the Company, the Extraordinary General Meeting of the shareholders of the Company was adjourned.

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

The document having been read to the said persons, all of whom are known to the notary by their surnames, first names, civil status and residences, the said persons appearing together before the Notary signed together with the Notary, this original deed, no shareholder expressing the wish to sign.

Follows the french translation:

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

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

S'est réunie une Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de THE NEW RUSSIA FUND (la «Société»), une société anonyme sous la forme d'une société d'investissement à capital fixe en vertu de la Partie II de la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif (la «Loi de 2002»), ayant son siège social à Luxembourg, constituée suivant acte notarié reçu en date du 17 janvier 1997, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le «Mémorial») en date du 25 février 1997. Les statuts de la Société («Statuts») ont été modifiés pour la dernière fois par acte notarié du 23 février 1999, publié au Mémorial le 11 juin 1999.

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société s'est ouverte à 11.00 heures sous la présidence de Monsieur Patrice Gilson, managing director, Northern Trust, demeurant professionnellement à Luxembourg,

qui a nommé comme secrétaire Madame Céline Mathis, agent de transfert, demeurant professionnellement à Luxembourg.

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société a élu comme scrutateur à l'unanimité Monsieur Olivier Noel, employé privé, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le bureau ainsi constitué, le Président a exposé et prié le notaire instrumentant de prendre acte:

I.- Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société a pour ordre du jour:

Ordre du jour:

1. Conversion de la Société en une société d'investissement à capital variable et soumission de la Société aux dispositions de la Partie I de la Loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif (la «Loi de 2002»)
2. Modification du nom de la Société de THE NEW RUSSIA FUND en BARING RUSSIA FUND
3. Refonte complète des Statuts de la Société. Cette modification affectera entre autres la forme et l'objet de la Société. Par conséquent, l'Article 1^{er} et l'Article 4 seront proposés d'être modifiés comme suit:

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

Art. 4. Objet. L'objet exclusif de la Société est d'investir les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières et autres avoirs autorisés par la loi avec l'objectif de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ses avoirs.

La Société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet, au sens le plus large autorisé par la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif («Loi du 20 décembre 2002»).

4. Nominatation de Andrew Edgington, Paul Savage, Evi Vogel et John Maitland comme nouveaux membres du Conseil d'Administration de la Société et démission de Lord Marlesford et Michael Chamberlayne comme membres du Conseil d'Administration de la Société.

5. Ratification de la décision du Conseil d'Administration de la Société datant du 29 septembre 2006 concernant la rémunération des membres du Conseil d'Administration.

6. Divers.

II.- L'Assemblée Générale Extraordinaire convoquée en date du 30 octobre 2006 n'a pu valablement délibérer sur l'ordre du jour de la présente assemblée en l'absence de quorum et la présente Assemblée Générale Extraordinaire a été reconvoquée par avis contenant l'ordre du jour envoyés par lettre recommandée aux actionnaires en date du 3 novembre 2006.

III.- Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par le bureau de l'assemblée, restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Les procurations des actionnaires représentés, après avoir été paraphées ne varient par les comparants, resteront également annexées au présent acte.

IV.- Qu'il appert de ladite liste de présence que sur 436.177 actions en circulation, 64.951 actions sont présentes ou représentées à la présente Assemblée Générale Extraordinaire.

En conséquence, la présente Assemblée Générale Extraordinaire (l'«Assemblée») est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur le point de l'ordre du jour.

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société, après avoir délibéré, prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société décide de convertir la Société en une société d'investissement à capital variable et de soumettre la Société aux dispositions de la Partie I de la Loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif.

Deuxième résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société décide de modifier le nom de la Société de THE NEW RUSSIA FUND en BARING RUSSIA FUND.

Troisième résolution

En conséquence de la résolution qui précède, l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société décide de modifier complètement les Statuts, afin de leur donner la teneur suivante:

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

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

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

Au cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique ou militaire, de nature à compromettre l'activité normale de la Société à son siège social ou la communication avec ce siège ou de ce siège avec l'étranger, se présentent ou paraissent imminents, il pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire, restera luxembourgeoise.

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

Art. 4. Objet. L'objet exclusif de la Société est d'investir les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières et autres avoirs autorisés par la loi avec l'objectif de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ses avoirs.

La Société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet, au sens le plus large autorisé par la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif («Loi du 20 décembre 2002»).

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

Art. 5. Capital Social - Catégories d'Actions. Le capital de la Société sera représenté par des actions entièrement libérées, sans mention de valeur, et sera à tout moment égal à la somme des actifs nets de la Société, établis conformément à l'Article 11 ci-dessous. Le capital minimum sera celui prévu par la loi, soit actuellement l'équivalent en US dollars un million deux cent cinquante mille euro (EUR 1.250.000,-).

Les actions à émettre conformément à l'Article 7 ci-dessous pourront être émises, au choix du conseil d'administration, au titre de différentes catégories. Le produit de toute émission d'actions relevant d'une catégorie déterminée sera investi dans des valeurs mobilières de toute nature et autres avoirs autorisés par la loi, suivant la politique d'investissement déterminée par le conseil d'administration, compte tenu des restrictions d'investissement prévues par la loi ou adoptées par le conseil d'administration.

Art. 6. Forme des Actions

(1) Le conseil d'administration déterminera si la Société émettra des actions au porteur et/ou nominatives. Si des certificats au porteur sont émis, ils seront émis dans les formes qui seront prescrites par le conseil d'administration et doivent être pourvus sur leur face avec la mention qu'ils ne peuvent être cédés à aucun ressortissant des Etats-Unis d'Amérique, résident, citoyen ou entité organisée, par ou pour un ressortissant des Etats-Unis (tel que défini dans l'Article 10 ci-après).

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

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

En cas d'émission d'actions au porteur, les actions nominatives pourront être converties en actions au porteur et les actions au porteur pourront être converties en actions nominatives sur demande du propriétaire des actions concernées. La conversion d'actions nominatives en actions au porteur sera effectuée par annulation

des certificats d'actions nominatives, si de tels certificats ont été émis, indiquant que le cessionnaire n'est pas un résident des Etats-Unis et par émission d'un ou de plusieurs certificats d'actions au porteur en leur lieu et place, et une mention devra être faite au registre des actions nominatives constatant cette annulation. La conversion d'actions au porteur en actions nominatives sera effectuée par annulation des certificats d'actions au porteur, et, s'il y a lieu, par émission de certificats d'actions nominatives en leur lieu et place, et une mention sera faite au registre des actions nominatives constatant cette émission. Le coût de la conversion pourra être mis à la charge de l'actionnaire par décision du conseil d'administration.

Avant que les actions ne soient émises sous forme d'actions au porteur et avant que des actions nominatives ne soient converties en actions au porteur, la Société peut demander, d'une manière que le Conseil d'Administration considère comme satisfaisante, l'assurance qu'une telle émission ou échange n'aboutira pas à ce que de telles actions soient détenues par des ressortissants des Etats-Unis d'Amérique.

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

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

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

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

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

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

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

(5) La Société ne reconnaît qu'un seul propriétaire par action. Si la propriété de l'action est indivise, démembrée ou litigieuse, les personnes invoquant un droit sur l'action devront désigner un mandataire unique pour représenter l'action à l'égard de la Société. La Société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits attachés à l'action jusqu'à ce que cette personne ait été désignée.

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

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

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

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 catégorie concernée, déterminée conformément à l'Article 11 ci-dessous du Jour d'Evaluation (tel que défini dans l'Article 12 ci-dessous) conformément avec la politique déterminée périodiquement par le conseil d'administration. Ce prix sera majoré en fonction des commissions de vente applicables, tels qu'approuvés de temps à autre par le conseil d'administration. Le prix ainsi déterminé sera payable endéans une période maximale prévue dans les documents de vente des actions qui n'excédera pas dix jours ouvrables à partir du Jour d'Evaluation applicable.

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

Dans le cas où des actions souscrites ne sont pas payées, la Société peut annuler leur émission tout en se réservant le droit de réclamer ses frais d'émission et commissions.

La Société pourra accepter d'émettre des actions en contrepartie d'un apport en nature de valeurs, en observant les prescriptions édictées par la loi luxembourgeoise et notamment l'obligation de produire un rapport d'évaluation du réviseur d'entreprises agréé de la Société et à condition que ces valeurs soient compatibles avec la politique d'investissement et les restrictions de la Société telle que prévue dans les documents de vente des actions. Tous les coûts en relation avec un apport en nature de sécurités seront à la charge des actionnaires concernés.

Art. 8. Rachat des Actions. 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 d'administration dans les documents de vente des actions et dans les limites imposées par la loi et par les présents Statuts.

Le prix de rachat par action sera payable pendant une période maximale prévue dans les documents de vente des actions et qui n'excédera pas dix jours ouvrables à partir du Jour d'Evaluation applicable, conformément à la politique déterminée périodiquement par le conseil d'administration, pourvu que les certificats d'actions, s'il y en a, et les documents de transfert aient été reçus par la Société, sous réserve des dispositions de l'Article 12 ci-dessous.

Au cas où une demande de rachat d'actions aurait pour effet de réduire le nombre ou la valeur nette d'inventaire totale des actions qu'un actionnaire détient dans une catégorie d'actions en-dessous de tel nombre ou de telle valeur déterminé(e) par le conseil d'administration, la Société pourra obliger cet actionnaire au rachat de toutes ses actions relevant de cette catégorie d'actions.

En outre, si à un Jour d'Evaluation déterminé, les demandes de rachat faites conformément à cet Article et les demandes de conversion faites conformément à l'Article 9 ci-dessous dépassent un certain seuil déterminé par le conseil d'administration par rapport au nombre d'actions en circulation dans une catégorie d'actions déterminée ou en cas de forte volatilité du marché ou des marchés sur lesquels une catégorie d'actions déterminée investit, le conseil d'administration peut décider que le rachat ou la conversion de tout ou partie de ces actions sera reporté pendant une période et aux conditions déterminées par le conseil d'administration, eu égard à l'intérêt de la Société.

Le prix de rachat sera égal à la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie concernée, déterminée conformément aux dispositions de l'Article 11 ci-dessous, diminuée des frais et commissions (s'il y a lieu) au taux fixé par les documents de vente des actions. Ce prix de rachat pourra être arrondi vers le haut ou vers le bas à l'unité la plus proche de la devise concernée, ainsi que le conseil d'administration le déterminera.

Toutes les actions rachetées seront annulées.

Art. 9. Conversion des Actions. Tout actionnaire est autorisé à demander la conversion de tout ou partie de ses actions d'une catégorie en actions d'une autre catégorie.

Le prix de conversion des actions d'une catégorie à une autre sera calculé par référence à la valeur nette d'inventaire respective des deux catégories d'actions concernées, calculée le même Jour d'Evaluation.

Le conseil d'administration pourra imposer telles restrictions qu'il estimera nécessaires notamment quant à la fréquence, les modalités et conditions des conversions et il pourra les soumettre au paiement de frais et charges dont il déterminera le montant.

Au cas où une conversion d'actions aurait pour effet de réduire le nombre ou la valeur nette d'inventaire totale des actions qu'un actionnaire détient dans une catégorie déterminée en-dessous de tel nombre ou de telle valeur déterminé(e) par le conseil d'administration, la Société pourra obliger cet actionnaire à convertir toutes ses actions relevant de cette catégorie.

Les actions, dont la conversion en actions d'une autre catégorie a été effectuée, seront annulées.

Art. 10. Restrictions à la Propriété des Actions. La Société pourra restreindre ou empêcher la possession de ses actions par toute personne, firme ou société, si, de l'avis de la Société, une telle possession peut être préjudiciable pour la Société, si elle peut entraîner une violation légale ou réglementaire, luxembourgeoise ou étrangère, ou s'il en résultait que la Société serait soumise à des lois autres que luxembourgeoises (y compris, mais sans limitation, les lois fiscales).

La Société pourra notamment, mais sans limitation, restreindre la propriété de ses actions par des ressortissants des Etats-Unis d'Amérique tels que définis dans cet Article, et à cet effet:

A. - la Société pourra refuser l'émission d'actions et l'inscription du transfert d'actions lorsqu'il apparaît que cette émission ou ce transfert aurait ou pourrait avoir pour conséquence d'attribuer la propriété d'actions à un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique; et

B. - la Société pourra, à tout moment, demander à toute personne figurant au registre des actions nominatives, ou à toute autre personne qui demande à s'y faire inscrire, de lui fournir tous renseignements qu'elle estime nécessaires, éventuellement appuyés d'une déclaration sous serment, en vue de déterminer si ces actions appartiennent ou vont appartenir économiquement à un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique; et

C. - la Société pourra refuser d'accepter, lors de toute assemblée générale d'actionnaires de la Société, le vote de tout ressortissant des Etats-Unis d'Amérique; et

D. - s'il apparaît à la Société qu'un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique, seul ou ensemble avec d'autres personnes, est le bénéficiaire économique d'actions de la Société, celle-ci pourra l'enjoindre à vendre ses actions et à prouver cette vente à la Société dans les trente (30) jours de cette injonction. Si l'actionnaire en question manque à son obligation, la Société pourra procéder ou faire procéder au rachat forcé de l'ensemble des actions détenues par cet actionnaire, en respectant la procédure suivante:

(1) La Société enverra un second préavis (appelé ci-après «avis de rachat») à l'actionnaire possédant les titres ou apparaissant au registre des actions nominatives comme étant le propriétaire des actions à racheter; l'avis de rachat spécifiera les titres à racheter, la manière suivant laquelle le prix de rachat sera déterminé et le nom de l'acheteur.

L'avis de rachat sera envoyé à l'actionnaire par lettre recommandée adressée à sa dernière adresse connue ou à celle inscrite au registre des actions nominatives. L'actionnaire en question sera obligé de remettre à la Société sans délai le ou les certificats représentant les actions spécifiées dans l'avis de rachat.

Immédiatement après la fermeture des bureaux au jour spécifié dans l'avis de rachat, l'actionnaire en question cessera d'être propriétaire des actions spécifiées dans l'avis de rachat; s'il s'agit d'actions nominatives, son nom sera rayé du registre des actions nominatives; s'il s'agit d'actions au porteur, le ou les certificats représentatifs de ces actions seront annulés.

(2) Le prix auquel chaque action spécifiée dans l'avis de rachat sera rachetée (appelé ci-après «prix de rachat») sera basé sur la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie concernée au Jour d'Evaluation déterminé par le conseil d'administration pour le rachat d'actions de la Société et qui précédera immédiatement la date de l'avis de rachat ou suivra immédiatement la remise du ou des certificats représentant les actions spécifiées dans cet avis, en prenant le prix le moins élevé, le tout ainsi que prévu à l'Article 8 ci-dessus, déduction faite des commissions qui y sont également prévues.

(3) Le paiement du prix de rachat à l'ancien propriétaire sera effectué en la monnaie déterminée par le conseil d'administration pour le paiement du prix de rachat des actions de la catégorie concernée; le prix sera déposé pour le paiement à l'ancien propriétaire par la Société, auprès d'une Banque au Luxembourg ou à l'étranger (telle que spécifiée dans l'avis de rachat), après détermination finale du prix de rachat suite à la remise du ou des certificats indiqués dans l'avis de rachat ensemble avec les coupons non échus. Dès signification de l'avis de rachat, l'ancien propriétaire des actions mentionnées dans l'avis de rachat ne pourra plus faire valoir de droit sur ces actions ni exercer aucune action contre la Société et ses avoirs, sauf le droit de l'actionnaire apparaissant comme étant le propriétaire des actions de recevoir le prix déposé (sans intérêts) à la banque après remise effective du ou des certificats. Au cas où le prix de rachat payable à un actionnaire en vertu de ce paragraphe n'aurait pas été réclamé dans les cinq ans de la date spécifiée dans l'avis de rachat, ce prix ne pourra plus être réclamé et reviendra à la Société. Le conseil d'administration aura tous pouvoirs pour prendre périodiquement les mesures nécessaires et autoriser toute action au nom de la Société en vue d'opérer ce retour.

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

Le terme «ressortissant des Etats-Unis», tel qu'utilisé dans les présents Statuts, signifie tout citoyen ou résident des Etats-Unis d'Amérique, ou toute société ou association organisée ou établie sous les lois d'un Etat, Commonwealth, territoire ou possession des Etats-Unis, ou une succession ou un trust autre qu'une succession ou un trust dont le re-

venu de sources situées hors des Etats-Unis d'Amérique n'est pas à inclure dans le revenu global pour déterminer l'impôt américain sur le revenu payable par cette succession ou ce trust ou toute firme, société ou autre entité indépendamment de sa nationalité, de son domicile, de son site ou de sa résidence, si d'après les lois sur l'impôt sur le revenu en vigueur à ce moment aux Etats-Unis d'Amérique, leur propriété pourrait être attribuée à un ou plusieurs ressortissants des Etats-Unis d'Amérique ou à toute(s) autre(s) personne(s) considérée(s) comme ressortissant(s) des Etats-Unis d'Amérique selon la «Regulation S» promulguée par le «United States Securities Act» de 1933, ou dans le «United States Internal Revenue Code de 1986», tels que modifiés périodiquement.

Le terme ressortissant des Etats-Unis d'Amérique tel qu'employé dans les présents Statuts ne comprend ni les souscripteurs des actions de la Société émises lors de la constitution de cette Société quand ces souscripteurs détiennent ces actions, ni tout marchand de valeurs mobilières qui acquiert ces actions avec l'intention de les distribuer à l'occasion d'une émission d'actions par la Société.

Art. 11. Calcul de la Valeur Nette d'Inventaire par Action. La valeur nette d'inventaire par action de chaque catégorie d'actions sera exprimée dans la devise de référence (telle que définie dans les documents de vente des actions) de la classe d'actions concernée et sera déterminée par un chiffre obtenu en divisant au Jour d'Evaluation les actifs nets de la Société correspondant à chaque catégorie d'actions, constitués par la portion des avoirs moins la portion des engagements attribuables à cette catégorie d'actions au Jour d'Evaluation concerné, par le nombre total d'actions de cette catégorie en circulation à ce moment, le tout en conformité avec les Règles d'Evaluation décrites ci-dessous. La valeur nette d'inventaire par action ainsi obtenue sera arrondie vers le haut ou vers le bas à l'unité la plus proche de la devise de référence concernée tel que le conseil d'administration le déterminera. Si depuis la date de détermination de la valeur nette d'inventaire, un changement substantiel des cours sur les marchés sur lesquels une partie substantielle des investissements de la Société attribuables à la catégorie d'actions concernée sont négociés ou cotés, est intervenu, la Société peut annuler la première évaluation et effectuer une deuxième évaluation dans un souci de sauvegarder les intérêts de l'ensemble des actionnaires et de la Société.

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

I. Les avoirs de la Société comprendront:

- 1) toutes les espèces en caisse ou en dépôt, y compris les intérêts échus ou courus;
- 2) tous les effets et billets payables à vue et les comptes exigibles (y compris les résultats de la vente de titres dont le prix n'a pas encore été encaissé);
- 3) tous les titres, parts, actions, obligations, droits de souscription, warrants, options et autres valeurs mobilières, instruments financiers et autres avoirs qui sont la propriété de la Société ou ont été contractés par elle, étant entendu 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-dividende ou ex-droit 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 qui sont la propriété de la Société, sauf si ces intérêts sont compris ou reflétés dans le prix de ces avoirs;
- 6) les dépenses préliminaires de la Société, y compris les coûts d'émission et de distribution des actions de la Société, pour autant que celles-ci n'ont pas été amorties;
- 7) 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 comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance tels que susmentionnés mais non encore encaissés, consistera dans la valeur nominale de ces avoirs. S'il s'avère toutefois improbable que cette valeur pourra être touchée en entier, la valeur sera déterminée en retranchant tel montant que la Société estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.
- (b) La valeur des avoirs qui sont négociés ou cotés sur une bourse sera basée sur le dernier prix disponible à la bourse qui est normalement le marché principal pour ces actifs;
- (c) La valeur des avoirs qui sont négociés sur un autre marché réglementé (tel que défini à l'Article 18 des présents Statuts) est basée sur le dernier prix disponible;
- (d) Dans la mesure où des valeurs mobilières ne sont pas négociées ou cotées sur une bourse de valeurs ou sur un autre Marché Réglementé ou si, pour des valeurs cotées ou négociées sur une telle bourse ou sur un tel autre marché, le prix déterminé conformément aux dispositions sub (b) ou (c) ci-dessus n'est pas représentatif de la valeur probable de réalisation de ces valeurs mobilières, celles-ci seront évaluées sur base de leur valeur probable de réalisation qui sera estimée avec prudence et bonne foi.
- (e) La valeur de liquidation des contrats d'options qui ne sont pas négociés sur des bourses de valeurs ou sur d'autres Marchés Réglementés équivaudra à leur valeur de liquidation nette déterminée conformément aux politiques établies par le conseil d'administration, sur une base appliquée de façon cohérente à chaque type de contrat. La valeur de liquidation des contrats à terme ou contrats d'options négociés sur des bourses de valeurs ou sur d'autres Marchés Réglementés sera basée sur le dernier prix de règlement disponible de ces contrats sur les bourses de valeurs et Marchés Réglementés sur lesquels ces contrats d'options ou ces contrats à terme sont négociés par la Société; à condition que si un contrat d'options ou un contrat à terme ne peut pas être liquidé le jour auquel les actifs nets sont évalués, la base qui servira à déterminer la valeur de liquidation de ce contrat sera déterminée par le conseil d'administration de façon juste et raisonnable.

(f) La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas cotés ou négociés sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé et dotés d'une échéance résiduelle de moins de 12 mois et de plus de 90 jours est censée être leur valeur nominale, augmentée des intérêts accrus. Les instruments du marché monétaire dotés d'une échéance résiduelle de 90 jours ou moins seront évalués selon la méthode du coût amorti qui s'approche de la valeur du marché.

(g) Les swaps sur taux d'intérêts seront valorisés à leur valeur marchande établie par référence à la courbe des taux d'intérêts applicable

(h) Les parts ou actions des OPC de type ouvert seront évaluées en fonction de leur dernière valeur nette d'inventaire disponible ou, si un tel prix n'est pas représentatif de la juste valeur de marché des avoirs concernés, alors le prix sera déterminé par le conseil d'administration sur une base juste et équitable. Les parts et les actions des OPC de type fermé seront évalués à leur dernier cours de bourse disponible;

(i) Toutes les autres valeurs mobilières et autres avoirs seront évaluées à leur juste valeur telle que déterminée de bonne foi en conformité avec les procédures établies par le conseil d'administration ou un comité désigné à cet effet par le conseil d'administration.

La valeur de tous les avoirs et engagements non exprimés dans la devise de référence de la Société sera convertie dans la devise de référence de la Société au taux de change qui prévaut à Luxembourg le Jour d'Evaluation concerné. Si ces cours ne sont pas disponibles, le taux de change sera déterminé avec prudence et bonne foi par et selon les procédures fixées par le conseil d'administration.

Le conseil d'administration, à son entière discrétion, pourra permettre l'utilisation de toute autre méthode d'évaluation s'il considère que cette évaluation reflète mieux la valeur probable de réalisation d'un avoir détenu par la Société.

II. Les engagements de la Société comprendront:

- 1) tous les emprunts, effets et comptes exigibles;
- 2) tous les intérêts courus sur les emprunts de la Société (y compris tous les droits et frais encourus pour l'engagement à ces emprunts);
- 3) toutes les dépenses en cours ou à payer (y compris les dépenses administratives, les dépenses de conseil et de gestion, des dépenses d'incitation, des frais de dépôt et les frais d'agent administratif);
- 4) toutes les obligations connues, échues ou non, y compris toutes les obligations contractuelles venues à échéance, qui ont pour objet des paiements en espèces ou en nature, y compris le montant des dividendes annoncés par la Société mais non encore payés;
- 5) une provision appropriée pour impôts futurs sur le capital et sur le revenu encourus au Jour d'Evaluation concerné, fixée périodiquement par la Société et, le cas échéant, toutes autres réserves autorisées et approuvées par le conseil d'administration ainsi qu'un montant (s'il y a lieu) que le conseil d'administration pourra considérer comme constituant une provision suffisante pour faire face à toute responsabilité éventuelle de la Société;
- 6) tous autres engagements de la Société de quelque nature que ce soit, conformément aux principes de comptabilité généralement admis. Pour l'évaluation du montant de ces engagements, la Société prendra en considération toutes les dépenses à supporter par elle qui comprendront les frais de constitution, les commissions payables au gestionnaire et conseil en investissements, y compris les frais de performance, les frais et commissions payables aux comptables et réviseurs, au dépositaire et à ses correspondants, aux agents domiciliataire, administratif, enregistreur et de transfert, à l'agent de cotation, à tous agents payeurs, aux représentants permanents des lieux où la Société est soumise à l'enregistrement, ainsi qu'à tout autre employé de la Société, la rémunération des administrateurs (le cas échéant) ainsi que les dépenses raisonnablement encourues par ceux-ci, les frais d'assurance et les frais raisonnables de voyage relatifs aux conseils d'administration, les frais encourus en rapport avec l'assistance juridique et la révision des comptes annuels de la Société, les frais des déclarations d'enregistrement auprès des autorités gouvernementales et des bourses de valeurs dans le Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger, les frais de publicité incluant les frais de préparation, d'impression et de distribution des prospectus, rapports périodiques et déclarations d'enregistrement, les frais des rapports pour les actionnaires, tous les impôts et droits prélevés par les autorités gouvernementales et toutes les taxes similaires, toute autre dépense d'exploitation, y compris les frais d'achat et de vente des avoirs, les intérêts, les frais financiers, bancaires ou de courtage, les frais de poste, téléphone et télex. La Société pourra tenir compte des dépenses administratives et autres, qui ont un caractère régulier ou périodique, par une estimation pour l'année ou pour toute autre période.

III. Compartimentation:

Le conseil d'administration pourra établir deux ou plusieurs catégories d'actions de la manière suivante:

- a) Si deux catégories d'actions sont émises, les avoirs attribués à ces catégories seront investis ensemble selon la politique d'investissement de la Société. Le conseil d'administration peut établir périodiquement des catégories d'actions correspondant à (i) une politique de distribution spécifique, telle que donnant droit à des distributions, ou ne donnant pas droit à des distributions, et/ou (ii) une structure spécifique de frais de vente ou de rachat, et/ou (iii) une structure spécifique de frais de gestion ou de conseil en investissement, et/ou (iv) une structure spécifique de frais de distribution et/ou (v) une devise spécifique et/ou (vi) tout autre caractéristique spécifique applicable à une catégorie d'actions;
- b) Les produits résultant de l'émission d'actions relevant d'une catégorie d'actions augmenteront la proportion des avoirs nets de la Société attribuables à la catégorie des actions à émettre,;
- c) A la suite de distributions faites aux détenteurs d'actions d'une catégorie, la valeur nette de cette catégorie d'actions sera réduite du montant de ces distributions.

Toutes les Règles d'Evaluation et détermination devront être interprétées et faites conformément aux principes de comptabilité généralement admis.

En l'absence de mauvaise foi, de négligence ou d'erreur manifeste, toute décision prise lors du calcul de la valeur nette d'inventaire par le conseil d'administration ou par une banque, société ou autre organisation que le conseil d'adminis-

tration peut désigner aux fins de calculer la valeur nette d'inventaire sera définitive et liera la Société ainsi que les actionnaires présents, anciens ou futurs.

IV. Pour les besoins de cet Article:

1) les actions en voie de rachat par la Société conformément à l'Article 8 ci-dessus seront considérées comme actions émises et existantes jusqu'immédiatement après l'heure, fixée par le conseil d'administration, du Jour d'Evaluation au cours duquel un tel rachat est fait, et seront, à partir de ce moment et jusqu'à ce que le prix en soit payé, considérées comme engagement de la Société;

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

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

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

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

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

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

Art. 12. Fréquence et Suspension Temporaire du Calcul de la Valeur Nette d'Inventaire par Action, des Emissions, Rachats et Conversions d'Actions. Dans chaque catégorie d'actions, la valeur nette d'inventaire par action ainsi que le prix d'émission, de rachat et de conversion des actions seront déterminés périodiquement par la Société ou par son mandataire désigné à cet effet, au moins deux fois par mois à la fréquence que le conseil d'administration décidera, tel jour ou moment de calcul étant défini dans les présents Statuts comme «Jour d'Evaluation».

La Société peut temporairement suspendre le calcul de la valeur nette d'inventaire par action d'une catégorie déterminée ainsi que l'émission, le rachat et la conversion des actions d'une catégorie en actions d'une autre catégorie, lors de la survenance de l'une des circonstances suivantes:

a) pendant toute période pendant laquelle l'une des principales bourses de valeurs ou autres marchés sur lesquels une partie substantielle des investissements de la Société attribuable à cette catégorie d'actions est cotée ou négociée, est fermé pour une autre raison que pour le congé normal ou pendant laquelle les opérations y sont restreintes ou suspendues pourvu que telle restriction ou suspension affecte l'évaluation des investissements de la Société attribuable à la catégorie concernée; ou

b) lorsqu'il existe une situation d'urgence d'après l'avis du conseil d'administration par suite de laquelle la Société ne peut pas disposer de ses avoirs attribuables à une catégorie d'actions ou ne peut les évaluer;

c) lorsque les moyens de communication qui sont nécessaires pour déterminer le prix ou la valeur des investissements d'une catégorie d'actions ou les cours en bourse ou d'autres marchés relatifs aux avoirs d'une catégorie d'actions sont hors de service;

d) lors de toute période pendant laquelle la Société est incapable de rapatrier des fonds dans le but d'opérer des paiements pour le rachat d'actions d'une catégorie ou pendant laquelle les transferts de fonds concernés dans la réalisation ou l'acquisition d'investissements ou de paiements dus pour le rachat d'actions ne peuvent, de l'avis du conseil d'administration, être effectués à des taux de change normaux;

e) si pour toute autre raison les prix des investissements de la Société, attribuables à une catégorie d'actions donnée, ne peuvent être rapidement et exactement déterminés; ou

f) suite à la publication d'une convocation à une assemblée générale des actionnaires afin de décider de la mise en liquidation de la Société;

g) lors de toute période au cours de laquelle le marché d'une devise dans laquelle est exprimée une partie substantielle des avoirs de la Société est fermé pour une autre raison que pour le congé normal ou pendant laquelle les opérations y sont restreintes ou suspendues;

h) lors de toute période au cours de laquelle des événements d'ordre politique, économique, militaire, monétaire ou fiscal en-dehors du contrôle et de la responsabilité de la Société empêchent la Société de disposer de ses avoirs ou de déterminer la Valeur Nette d'Inventaire de façon normale et raisonnable.

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

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

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

Titre III. Administration et surveillance

Art. 13. Administrateurs. La Société sera administrée par un conseil d'administration composé d'au moins trois membres, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires. La durée du mandat d'administrateur est de six ans au maximum. Les administrateurs sortants sont rééligibles. Les administrateurs sont nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui fixe leur nombre, leurs émoluments et la durée de leur mandat.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Le conseil d'administration ne pourra délibérer et agir valablement que si au moins la majorité des administrateurs ou tout autre nombre que le conseil d'administration pourra déterminer, sont présents ou représentés.

Les décisions du conseil d'administration seront consignées dans des procès-verbaux signés par la personne qui aura présidé la réunion. Les copies des extraits de ces procès-verbaux devant être produites en justice ou ailleurs seront signées valablement par le président de la réunion ou par deux administrateurs ou par le secrétaire et toute autre personne autorisée à cet effet.

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

Le conseil d'administration pourra, à l'unanimité, prendre des résolutions par voie circulaire. Chaque membre du conseil d'administration exprimera son approbation au moyen d'un ou de plusieurs écrits ou par câble, télégramme, télex, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire, à confirmer par écrit, le tout ensemble constituant le procès-verbal faisant preuve de la décision intervenue.

Art. 15. Pouvoirs du Conseil d'Administration. Le conseil d'administration jouit des pouvoirs les plus étendus pour orienter et gérer les affaires sociales et pour effectuer les actes de disposition et d'administration qui rentrent dans l'objet social, sous réserve de l'observation de la politique d'investissement telle que prévue à l'Article 18 ci-dessous.

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

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

Art. 17. Délégation de Pouvoirs. Le conseil d'administration de la Société peut déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière des affaires de la Société (y compris le droit d'agir en tant que signataire autorisé de la Société) ainsi qu'à la représentation de celle-ci en ce qui concerne cette gestion à une ou plusieurs personnes physiques ou morales qui ne doivent pas nécessairement être administrateurs, qui auront les pouvoirs leur conférés par le conseil d'administration et qui peuvent, si le conseil d'administration l'autorise, sous-déléguer leurs pouvoirs.

La Société pourra conclure un ou plusieurs contrat(s) de gestion ou de conseil avec toute société luxembourgeoise ou étrangère en vertu duquel la société susmentionnée ou toute autre société préalablement approuvée fournira à la Société des conseils et recommandations concernant la politique d'investissement de la Société conformément à l'Article 18 des présents Statuts ou en vertu duquel la société pourra, sur une base journalière et sous le contrôle et la responsabilité ultime du conseil d'administration de la Société, acheter et vendre des valeurs mobilières ou gérer autrement

les avoirs de la Société. Le contrat de gestion ou de conseil prévoira les modalités de résiliation du contrat qui sera autrement conclu pour une durée indéterminée.

Le conseil peut également conférer tous mandats spéciaux par procuration authentique ou sous seing privé.

Art. 18. Politiques et Restrictions d'Investissement. Le conseil d'administration, appliquant le principe de la répartition des risques, a le pouvoir de déterminer les politiques et stratégies d'investissement à respecter pour la Société ainsi que les lignes de conduite à suivre dans l'administration et la conduite des affaires de la Société, sous réserve des restrictions d'investissement prévues par les lois et règlements ou celles adoptées par le conseil d'administration.

Sous ces réserves, le conseil d'administration peut décider que les investissements de la Société se feront:

- a) en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire;
- b) en actions ou parts d'autres OPC;
- c) en dépôts auprès d'un établissement de crédit remboursables sur demande ou pouvant être retirés et ayant une échéance inférieure ou égale à 12 mois;
- d) en instruments financiers dérivés.

La politique de placement de la Société peut avoir pour objet de reproduire la composition d'un indice d'actions ou d'obligations précis reconnu par l'autorité de surveillance luxembourgeoise.

La Société pourra notamment acquérir les valeurs mentionnées ci-dessus sur tout Marché Réglementé d'un Etat d'Europe, membre ou non de l'Union européenne ('UE'), d'Amérique, d'Afrique, d'Asie, d'Australie ou d'Océanie.

La Société pourra également investir en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire nouvellement émis, sous réserve que les conditions d'émission comportent l'engagement que la demande d'admission à la cote officielle d'un Marché Réglementé soit introduite et que l'admission soit obtenue au plus tard avant la fin de la période d'un an depuis l'émission .

La Société est autorisée à investir, en respectant le principe de la répartition des risques, jusqu'à 100% de ses avoirs nets attribuables en valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat membre de l'UE, par ses collectivités publiques territoriales, par un autre Etat membre de l'Organisation pour la Coopération et le Développement Economique («OCDE») ou par un organisme international à caractère public dont font partie un ou plusieurs Etats membres de l'UE, étant entendu que, si la Société fait usage des possibilités prévues dans la présente disposition, elle doit détenir, des valeurs appartenant à six émissions différentes au moins, sans que les valeurs appartenant à une émission ne puissent excéder 30% du montant total des actifs nets attribuables à la Société .

La Société est autorisée (i) à utiliser des techniques et instruments en relation avec des valeurs mobilières, pourvu que ces techniques et instruments soient utilisés pour une gestion de portefeuille efficace et (ii) à utiliser des techniques et instruments destinés à fournir une protection contre les risques de change dans le contexte de la gestion de ses avoirs et dettes.

Le conseil d'administration, agissant dans les intérêts de la Société, peut décider, de la manière décrite dans les documents de vente d'actions de la Société, que tout ou partie des avoirs de la Société peuvent être cogérés, de façon distincte, avec des avoirs détenus par d'autres investisseurs, y compris d'autres organismes de placement collectif.

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

Art. 19. Intérêt Opposé. Aucun contrat ni aucune transaction que la Société pourra conclure avec d'autres sociétés ou firmes ne pourront être affectés ou invalidés par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs, directeurs ou fondés de pouvoir de la Société auraient un intérêt quelconque dans telle autre société ou firme ou par le fait qu'ils seraient administrateurs, associés, directeurs, fondés de pouvoir ou employés de cette autre société. L'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société qui est administrateur, directeur, fondé de pouvoir ou employé d'une société ou firme avec laquelle la Société passe des contrats ou avec laquelle elle est autrement en relations d'affaires ne sera pas, par la même, privé du droit de délibérer, de voter et d'agir en ce qui concerne des matières en relation avec pareils contrats ou pareilles affaires.

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

Le terme «intérêt opposé» tel qu'il est utilisé à l'alinéa précédent ne s'appliquera pas aux relations ou aux intérêts qui pourront exister de quelque manière, en quelque qualité, ou à quelque titre que ce soit, en rapport avec le Gestionnaire, le dépositaire ou toute personne, société ou entité juridique que le conseil d'administration pourra déterminer à son entière discrétion.

Art. 20. Indemnisation des Administrateurs. La Société pourra indemniser tout administrateur, directeur ou fondé de pouvoir, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et autres ayants-droit, des dépenses raisonnablement occasionnées par tous actions ou procès auxquels il aura été partie en sa qualité d'administrateur, de directeur ou fondé de pouvoir de la Société ou pour avoir été, à la demande de la Société, administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de toute autre société, dont la Société est actionnaire ou créditrice et par laquelle il ne serait pas indemnisé, sauf au cas où dans pareils actions au procès il sera finalement condamné pour négligence grave ou mauvaise gestion. En cas d'arrangement extra-judiciaire, une telle indemnité ne sera accordée que si la Société est informée par son avocat-conseil que

l'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir en question n'a pas commis de manquement à ses devoirs. Le droit à indemnisation n'exclura pas d'autres droits dans le chef de l'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir.

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

Le réviseur d'entreprises agréé accomplira tous les devoirs prescrits par la Loi du 20 décembre 2002.

Titre IV. Assemblées générales - Année sociale - Distributions

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

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

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

L'assemblée générale annuelle se réunit, conformément à la loi luxembourgeoise, dans la Ville de Luxembourg, à l'endroit indiqué dans l'avis de convocation, le dernier mardi de février à (...) heures du matin.

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

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

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

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

Si toutes les actions sont des actions nominatives et si aucune publication n'a été faite, des avis aux actionnaires ne peuvent être envoyés que par lettre recommandée.

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

Les détenteurs d'actions au porteur sont obligés, pour être admis aux assemblées générales, de déposer leurs certificats d'actions auprès d'une institution indiquée dans la convocation au moins cinq jours francs avant la date de l'assemblée.

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

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

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

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

Art. 23. Assemblées Générales des Actionnaires. Les actionnaires d'une catégorie d'actions peuvent à tout moment tenir des assemblées générales ayant pour but de délibérer sur des matières ayant trait uniquement à cette catégorie d'action.

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

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

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

Toute décision de l'assemblée générale des actionnaires de la Société, affectant les droits des actionnaires d'une catégorie déterminée par rapport aux droits des actionnaires d'une autre catégorie, sera soumise à une décision de l'assemblée générale des actionnaires de cette (ces) catégorie(s), conformément à l'Article 68 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée («Loi du 10 août 1915»).

Art. 24. Année Sociale. L'année sociale de la Société commence le premier novembre de chaque année et se termine le trente et un octobre de l'année suivante.

Art. 25. Distributions. Dans les limites légales et suivant proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale des actionnaires déterminera l'affectation des résultats de la Société et pourra périodiquement déclarer ou autoriser le conseil d'administration à déclarer des distributions.

Pour chaque catégorie d'actions ayant droit à des distributions, le conseil d'administration peut décider de payer des dividendes intérimaires, en respectant les conditions prévues par la loi.

Le paiement de toutes distributions se fera pour les propriétaires d'actions nominatives à l'adresse de ces actionnaires portée au registre des actions nominatives et pour les propriétaires d'actions au porteur sur présentation du coupon de dividende remis à l'agent ou aux agents désignés par la Société à cet effet.

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

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

Toute distribution déclarée qui n'aura pas été réclamée par son bénéficiaire dans les cinq ans à compter de son attribution, ne pourra plus être réclamée et reviendra à la Société.

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

Titre V. Dispositions finales

Art. 26. Dépositaire. Dans la mesure requise par la loi, la Société conclura un contrat de dépôt avec un établissement bancaire ou d'épargne au sens de la loi modifiée du 5 avril 1993 relative à la surveillance du secteur financier (le «dépositaire»).

Le dépositaire aura les pouvoirs et charges tels que prévus par la Loi du 20 décembre 2002.

Si le dépositaire désire se retirer, le conseil d'administration s'efforcera de trouver un remplaçant endéans 2 mois à partir de la date où la démission devient effective. Le conseil d'administration peut dénoncer le contrat de dépôt mais ne pourra révoquer le dépositaire que si un remplaçant a été trouvé.

Art. 27. Dissolution de la Société. La Société peut en tout temps être dissoute par décision de l'assemblée générale statuant aux conditions de quorum et de majorité prévues à l'Article 30 ci-dessous.

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

La question de la dissolution de la Société doit en outre être soumise par le conseil d'administration à l'assemblée générale lorsque le capital social est devenu inférieur au quart du capital minimum fixé à l'Article 5 des présents Statuts; dans ce cas, l'assemblée délibère sans quorum de présence et la dissolution peut être prononcée par les actionnaires possédant un quart des votes des actions représentées à l'assemblée.

La convocation doit se faire de façon à ce que l'assemblée soit tenue dans le délai de quarante jours à partir de la constatation que les actifs nets de la Société sont devenus inférieurs aux deux tiers respectivement au quart du capital minimum, suivant le cas concret.

Art. 28. Liquidation. La liquidation s'opérera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui détermine leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Art. 29. Modifications des Statuts. Les présents Statuts pourront être modifiés par une assemblée générale des actionnaires statuant aux conditions de quorum et de majorité requises par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée.

Art. 30. Déclaration. Les mots, bien qu'écrits au masculin englobent également le genre féminin, les mots «personnes» ou «actionnaires» englobent également les sociétés, associations et tout autre groupe de personnes constitué ou non sous forme de société ou d'association.

Art. 31. Loi Applicable. Pour tous les points non spécifiés dans les présents Statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la Loi du 10 août 1915 ainsi qu'à la Loi du 20 décembre 2002, telles que ces lois ont été ou seront modifiées par la suite.

Quatrième résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société décide de nommer Monsieur Andrew Edgington, demeurant professionnellement à 155 Bishopsgate, Londres EC2M 3XY (Royaume Uni),

Monsieur Paul Savage, 55 Bishopsgate, Londres EC2M 3XY (Royaume Uni),

Monsieur Evi Vogel, demeurant professionnellement à Pfliegerbauerstraße 10, 81925 Munich,

et Monsieur John Maitland, 55 Bishopsgate, Londres EC2M 3XY (Royaume Uni),

comme nouveaux membres du Conseil d'Administration de la Société pour une durée prenant fin à l'issue de la prochaine assemblée générale annuelle,

et prends note de la démission de Lord Marlesford et Michael Chamberlayne comme membres du Conseil d'Administration de la Société. Aucune décharge n'est donnée aux administrateurs démissionnaires.

Cinquième résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société décide de ratifier la décision du Conseil d'Administration de la Société datant du 29 septembre 2006 concernant la rémunération des membres du Conseil d'Administration.

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

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

L'acte ayant été lu aux comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état civil et demeure, les comparants ont signé avec le notaire, le présent acte, aucun actionnaire n'ayant souhaité signer.

Signé: P. Gilson, C. Mathis, O. Noel, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 4 décembre 2006, vol. 440, fol. 6, case 8. – 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 7 décembre 2006.

H. Hellinckx.

(142326.3/242/1421) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2006.

WestRendit, Fonds Commun de Placement.

Das Sonderreglement, einregistriert in Luxemburg, am 12. Dezember 2006, Ref. LSO-BX02882, wurde am 15. Dezember 2006 beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 15. Dezember 2006.

WestLB MELLON ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A.

Unterschrift

(137072.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 décembre 2006.

WestLB MELLON ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., Aktiengesellschaft.

H. R. Luxemburg B 28.166.

Das Verwaltungsreglement, einregistriert in Luxemburg, am 12. Dezember 2006, Ref. LSO-BX02880, wurde am 15. Dezember 2006 beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 15. Dezember 2006.

Unterschrift.

(137077.3//9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 décembre 2006.

SKWB SCHOELLERBANK THESAURENT SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-2721 Luxemburg, 4, rue Alphonse Weicker.

H. R. Luxemburg B 42.005.

ACTIVEST GLOBAL PORTFOLIO, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-2721 Luxemburg, 4, rue Alphonse Weicker.

H. R. Luxemburg B 30.176.

PROJET DE FUSION

Im Jahr zweitausendsechs, den zwanzigsten Dezember.

Vor dem unterzeichneten Notar Henri Hellinckx, mit Amtswohnsitz in Mersch, Großherzogtum Luxemburg.

Sind erschienen:

a) SKWB SCHOELLERBANK THESAURENT SICAV, eine mit Wirkung zum 30. November 1992 in Luxemburg gegründete Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die unter Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der derzeit gültigen Fassung fällt und ihren eingetragenen Firmensitz in 4, rue Alphonse Weicker, L-2721 Luxemburg, hat,

vertreten durch Herrn Francis Kass, Rechtsanwalt, wohnhaft in Luxemburg, auf Grund einer Vollmacht erteilt durch die Verwaltungsratsmitglieder der SKWB SCHOELLERBANK THESAURENT SICAV mit Datum vom 30. November 2006, die Vollmacht, welche jeweils von der erschienenen Person und dem Notar ne varietur unterzeichnet wurde, bleibt der vorliegenden Urkunde beigelegt, um mit derselben einregistriert zu werden.

Und

b) Activest Global Portfolio, eine mit Wirkung zum 17. März 1989 in Luxemburg gegründete Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die unter Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der derzeit gültigen Fassung fällt und ihren eingetragenen Firmensitz in 4, rue Alphonse Weicker, L-2721 Luxemburg, hat sowie zum Verschmelzungsdatum, d.h. zum 30. Januar 2007, folgende 7 Teilfonds umfasst:

- Activest Global Portfolio GlobalBond
- Activest Global Portfolio EuropeanBond
- Activest Global Portfolio Bond CHF
- Activest Global Portfolio AmericanEquity
- Activest Global Portfolio JapaneseEquity
- Activest Global Portfolio EuropeanEquity
- Activest Global Portfolio SwissEquity

vertreten durch Herrn Francis Kass, Rechtsanwalt, wohnhaft in Luxemburg, auf Grund einer Vollmacht erteilt durch die Verwaltungsratsmitglieder der Activest Global Portfolio mit Datum vom 19. Dezember 2006; die Vollmacht, welche

jeweils von der erschienenen Person und dem Notar ne varietur unterzeichnet wird, bleibt der vorliegenden Urkunde beigelegt, um mit derselben einregistriert zu werden.

Die vorgenannten erschienenen Personen haben in ihrer vorgenannten Eigenschaft den beglaubigenden Notar er sucht, ihre Erklärungen und Stellungnahmen wie folgt zu beurkunden:

Verschmelzungsplan

Zwischen:

a) SKWB SCHOELLERBANK THESAURENT SICAV, eine mit Wirkung zum 30. November 1992 in Luxemburg ge gründete Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (die «aufgenommene Gesellschaft»), die unter Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der derzeit gültigen Fassung fällt und ihren eingetra gen Firmensitz in 4, rue Alphonse Weicker, L-2721 Luxemburg, hat.

und

b) ACTIVEST GLOBAL PORTFOLIO, eine mit Wirkung zum 17. März 1989 in Luxemburg gegründete Investment gesellschaft mit variablem Kapital («Activest»), die unter Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der derzeit gültigen Fassung fällt und ihren eingetragenen Firmensitz in 4, rue Alphonse Weicker, L-2721 Luxemburg, hat sowie zum Verschmelzungsdatum, d.h. dem 30. Januar 2007, folgende 7 Teilfonds um fasst:

- Activest Global Portfolio GlobalBond
- Activest Global Portfolio EuropeanBond
- Activest Global Portfolio Bond CHF
- Activest Global Portfolio AmericanEquity
- Activest Global Portfolio JapaneseEquity
- Activest Global Portfolio EuropeanEquity
- Activest Global Portfolio SwissEquity

1. Vorbehaltlich der Genehmigung durch die Aktionäre der SKWB SCHOELLERBANK THESAURENT SICAV wird Activest Global Portfolio am 30. Januar 2007, dem Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Verschmelzung (Verschmel zungsdatum), SKWB SCHOELLERBANK THESAURENT SICAV in ihren Teilfonds Activest Global Portfolio European Bond aufnehmen.

Der Teilfonds Activest Global Portfolio EuropeanBond bietet verschiedene Aktienklassen an.

Die Aktionäre der SKWB SCHOELLERBANK THESAURENT SICAV erhalten entsprechend der von ihnen in dieser Gesellschaft gehaltenen Anzahl von Aktien infolge der Verschmelzung Aktien der Anteilklasse C des Teilfonds Activest Global Portfolio EuropeanBond. Die Währung dieser Anteilklasse lautet auf EUR.

Die jeweilige Anzahl der Aktien wird zum Verschmelzungsdatum auf der Grundlage der jeweiligen Nettoinventarwer te des Teilfonds Activest Global Portfolio EuropeanBond sowie der SKWB SCHOELLERBANK THESAURENT SICAV am Verschmelzungsdatum, d.h. dem 30. Januar 2007, berechnet.

2. Die zum Verschmelzungsdatum berechneten, zuletzt verfügbaren Nettovermögenswerte pro Aktie werden zum Verschmelzungsdatum für den Teilfonds Activest Global Portfolio EuropeanBond von PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft der Activest Global Portfolio, und für die SKWB SCHOELLERBANK THESAU RENT SICAV von DR. WOLLERT - DR. ELMENDORFF, S.à r.l., der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft der SKWB SCHO ELLERBANK THESAURENT SICAV, geprüft.

3. Der Nettovermögenswert pro Aktie des Teilfonds Activest Global Portfolio EuropeanBond wird auf Grundlage gleicher Bewertungsgrundsätze wie für den Nettovermögenswert pro Aktie der SKWB SCHOELLERBANK THESAU RENT SICAV berechnet. Auf Grund der Tatsache, dass gemäß ihrer jeweiligen Verkaufsprospekte Activest Global Port folio den Nettovermögenswert nach Orderannahmeschluss um 12.00 Uhr und SKWB SCHOELLERBANK THESAURENT SICAV seinen Nettovermögenswert nach Orderannahmeschluss um 14.00 Uhr berechnet, wird SKWB SCHOELLERBANK THESAURENT SICAV ihren Nettovermögenswert zum Verschmelzungsdatum um 12.00 Uhr be rechnen, um den Aktienumrechnungskurs zu bestimmen sowie sicherzustellen, dass ein solcher Umrechnungskurs auf Basis der Nettovermögenswerte bestimmt wird, welche zum genau gleichen Bewertungszeitpunkt berechnet werden.

4. Grundsätzlich erhalten Aktionäre der SKWB SCHOELLERBANK THESAURENT SICAV zum Verschmelzungsda tum eine Anzahl von Aktien des Activest Global Portfolio EuropeanBond, die durch die Multiplikation der gegenwärtig vom jeweiligen Aktionär gehaltenen Anzahl von Aktien mit dem Nettovermögenswert der SKWB SCHOELLERBANK THESAURENT SICAV, geteilt durch den Nettovermögenswert der Activest Global Portfolio EuropeanBond bestimmt wird.

5. Alle Inhaber von Namensaktien der SKWB SCHOELLERBANK THESAURENT SICAV werden von der Aktionärs liste der SKWB SCHOELLERBANK THESAURENT SICAV gestrichen und erhalten zum Verschmelzungsdatum die ent sprechende Anzahl von Aktien des Activest Global Portfolio EuropeanBond gutgeschrieben. Die Aktien des Activest Global Portfolio EuropeanBond werden in Form von Namensaktien ausgegeben. Die Aktionäre der SKWB SCHOEL LERBANK THESAURENT SICAV erhalten im Aktienregister der Activest Global Portfolio eine nach dem oben darge legten Berechnungsverfahren bestimmte Anzahl von Aktien gutgeschrieben. Aktionäre der SKWB SCHOELLERBANK THESAURENT SICAV können bis zum 30. Januar 2007, wenn die Entscheidung, die Verschmelzung durchzuführen, auf der ersten außerordentlich Generalversammlung zur Abstimmung über die Verschmelzung anberaumten Sitzung getrof fen wird, oder bis zum Tag nach der zweiten außerordentlichen Sitzung der Aktionäre der SKWB SCHOELLERBANK THESAURENT SICAV, sofern auf der ersten Sitzung keine Beschlussfähigkeit gegeben sein sollte und auf der zweiten, zur Abstimmung über die Verschmelzung anberaumten Sitzung, die Entscheidung, die Verschmelzung durchzuführen, ge troffen wird, weiterhin ihre Aktien ohne Kosten zurückgeben.

6. Die Rechte, die mit den neu auszugebenen Aktien des Activest Global Portfolio EuropeanBond an die bisherigen Aktionäre der SKWB SCHOELLERBANK THESAURENT SICAV verbunden sind und diejenigen, die sich aus den bereits existierenden Aktien des Activest Global Portfolio EuropeanBond ergeben, werden identisch sein.

In dem Teilfonds Activest Global Portfolio EuropeanBond existieren keine speziellen Rechte für bestimmte Aktionäre oder Anteilhaber anderer Wertpapiere und auch keine speziellen Vorteile, die den Wirtschaftsprüfern und/oder den Verwaltungsratsmitgliedern der Activest Global Portfolio und/oder dem gesetzlichen Abschlussprüfer beider Gesellschaften, im Zusammenhang mit ihren Funktionen im Rahmen der vorliegenden Verschmelzung gewährt werden.

7. Das Verschmelzungsdatum gilt als der Ausgangspunkt, ab dem, aus Gründen der Rechnungslegung, alle Transaktionen der SKWB SCHOELLERBANK THESAURENT SICAV als im Namen der Activest Global Portfolio erfolgt betrachtet werden. Ab diesem Zeitpunkt sind die neuen Aktien am Ergebnis des Activest Global Portfolio EuropeanBond beteiligt.

8. Zum Verschmelzungsdatum erlischt die SKWB SCHOELLERBANK THESAURENT SICAV.

9. Da der Verwaltungsrat von Activest Global Portfolio beschlossen hat, keine Generalversammlung zur Genehmigung der Verschmelzung gemäß Artikel 264 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in seiner derzeit gültigen Fassung anzuberaumen, haben die Aktionäre von Activest Global Portfolio, die über mindestens 5% der Aktien des gezeichneten Kapitals von Activest Global Portfolio verfügen, die Möglichkeit, die Einberufung einer Aktionärsversammlung von Activest Global Portfolio bis zu einem Tag nach der Generalversammlung der Aktionäre der SKWB SCHOELLERBANK THESAURENT SICAV, auf der die Durchführung der Verschmelzung gültig beschlossen wurde, zu verlangen.

10. Die Kosten der Verschmelzung trägt die SCHOELLERBANK AG, mit Sitz in A-1010 Wien, Renngasse 3.

Erklärung

Gemäß Artikel 271 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in seiner derzeit gültigen Fassung beglaubigt der unterzeichnende Notar die Rechtmäßigkeit des vorliegenden Verschmelzungsplans.

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

Nach Verlesung des Dokuments gegenüber den erschienenen Personen, die dem Notar hinsichtlich Nachname, Vornamen, und Wohnsitz bekannt sind, haben dieselben zusammen mit dem Notar die vorliegende Urkunde unterzeichnet.

Gezeichnet: F. Kass, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 21 décembre 2006, vol. 440, fol. 34, case 7. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, den 21. Dezember 2006.

H. Hellinckx.

(142111.2/242/130) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2006.

FENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 62.327.

L'an deux mille six, le dix-huit décembre.

Par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg, soussigné.

Se réunit une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de FENT S.A., une société anonyme ayant son siège social à Luxembourg, 5, boulevard de la Foire, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg à la section B sous le numéro 62.327, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné, en date du 18 décembre 1997, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 216 du 6 avril 1998; et dont les statuts ont été modifiés à plusieurs reprises et en dernier lieu suivant acte reçu par le notaire Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, du 28 septembre 1999, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 967 du 16 décembre 1999.

L'assemblée est présidée par Monsieur Marc Albertus, employé privé, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire Annie Lyon, employée privée, avec adresse professionnelle à L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire,

L'assemblée choisit comme scrutateur Mme Valérie Albanti, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le président prie le notaire d'acter que:

I.- Les actionnaires présents ou représentés et le nombre de actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence. Cette liste et les procurations, une fois signées par les comparants et le notaire instrumentant, resteront ci-annexées pour être enregistrées avec l'acte.

II.- Il ressort de la liste de présence que les 4.373 (quatre mille trois cent soixante-treize) actions sans désignation de valeur, représentant l'intégralité du capital social de EUR 1.000.000 (un million d'euros) sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, dont les actionnaires ont été préalablement informés.

III.- L'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

Ordre du jour:

1. Réduction du capital souscrit pour le porter de son montant de EUR 1.000.000 à EUR 641.100,74 par absorption des pertes reportées telles qu'elles ressortent du bilan au 31 décembre 2005 à hauteur de EUR 358.899,56.

2. Réduction du capital souscrit à hauteur de EUR 601.100,44 pour le porter de EUR 641.100,74 à EUR 40.000 par remboursement aux actionnaires moyennant la réduction de la valeur nominale des actions.

3. Modification de l'alinéa premier de l'article 5 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«Le capital social souscrit de la société est fixé à quarante mille euros (EUR 40.000) représenté par quatre mille trois cent soixante-treize (4.373) actions sans désignation de valeur nominale.»

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, les résolutions suivantes ont été prises chacune à l'unanimité des voix:

Première résolution

L'assemblée décide de réduire le capital souscrit pour le porter de son montant actuel de EUR 1.000.000 à EUR 641.100,74 par absorption des pertes reportées telles qu'elles ressortent du bilan au 31 décembre 2005 à hauteur de EUR 358.899,56, sans annulation d'actions mais par la seule réduction du pair comptable des 4.373 actions existantes de la société à due concurrence.

La preuve de l'existence de pertes reportées par la société jusqu'à concurrence de EUR 358.899,56 a été rapportée au notaire instrumentant par les comptes annuels au 31 décembre 2005 de la société, dûment approuvés par l'assemblée générale en date du 7 décembre 2006.

Deuxième résolution

L'assemblée décide de réduire le capital souscrit à hauteur de EUR 601.100,44 pour le porter de EUR 641.100,74 à EUR 40.000, par remboursement aux actionnaires de ce montant, sans annulation d'actions mais par la seule réduction du pair comptable des 4.373 actions existantes de la société à due concurrence. Un remboursement aux actionnaires ne pourra intervenir qu'en observant l'art 69 (2) de la loi du 10 août 1915.

Troisième résolution

L'assemblée décide de modifier l'alinéa premier de l'article 5 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«Le capital social souscrit de la société est fixé à quarante mille euros (EUR 40.000) représenté par quatre mille trois cent soixante-treize (4.373) actions sans désignation de valeur nominale.»

Estimation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison des présentes est évalué à environ EUR 1.300,-.

Clôture

L'ordre du jour étant épuisé, le Président prononce la clôture de l'assemblée.

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

Et après lecture faite aux comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénom, état et demeure, ils ont tous signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: M. Albertus, A. Lyon, V. Albanti, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 19 décembre 2006, vol. 30CS, fol. 96, case 2. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg, le 21 décembre 2006.

J. Delvaux.

(141390.3/208/70) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2006.

I.F.G. 2 S.A., Société Anonyme (en liquidation).

Siège social: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon I^{er}.

R. C. Luxembourg B 55.789.

Constituée avec effet au 1^{er} janvier 1996 par acte de scission dressé par Maître Gérard Lecuit, notaire alors de résidence à Hesperange, maintenant à Luxembourg, en date du 25 juin 1996, publié au Mémorial C n° 540 du 23 octobre 1996, modifiée par-devant le même notaire en date du 25 juin 1996, acte publié au Mémorial C n° 540 du 23 octobre 1996 et en date du 15 novembre 2001, acte publié au Mémorial C n° 467 du 23 mars 2002, mise en liquidation en date du 21 décembre 2004 par-devant Maître Jean Seckler, acte publié au Mémorial C n° 321 du 12 avril 2005.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 2006, réf. LSO-BW06302, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

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

Pour I.F.G. 2 S.A., Société Anonyme (en liquidation)

FORTIS INTERTRUST (LUXEMBOURG) S.A.

Signatures

(127925.3//18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

117262

ARCANIA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl.
R. C. Luxembourg B 83.128.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 2006, réf. LSO-BW05201, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

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

Luxembourg, le 23 novembre 2006.

Signature.

(127829.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

INTERNATIONAL MEDIA & MARKETING, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 12, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 67.443.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2006, réf. LSO-BW05070, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

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

Luxembourg, le 23 novembre 2006.

Signature.

(127831.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

NARECO FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl.
R. C. Luxembourg B 72.778.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2006, réf. LSO-BW05068, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

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

Luxembourg, le 23 novembre 2006.

Signature.

(127832.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

LA LUMIERE BLANCHE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl.
R. C. Luxembourg B 98.708.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2006, réf. LSO-BW05064, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

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

Luxembourg, le 23 novembre 2006.

Signature.

(127835.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

GEDO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl.
R. C. Luxembourg B 87.220.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 16 novembre 2006, réf. LSO-BW04472, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

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

Luxembourg, le 21 novembre 2006.

Signature.

(127836.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

SOFIDRA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.
R. C. Luxembourg B 73.723.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 22 novembre 2006, réf. LSO-BW05959, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

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

Luxembourg, le 16 novembre 2006.

Signature.

(127863.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

117263

HOLMES PLACE INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 71.647.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 2006, réf. LSO-BW06462, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

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

HOLMES PLACE INTERNATIONAL S.A.

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

(127841.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

VITALE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 32.153.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 2006, réf. LSO-BW06461, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

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

VITALE HOLDING S.A.

A. Soldati

Administrateur-Délégué

(127843.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

SIRIADE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 30.602.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 2006, réf. LSO-BW06460, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

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

SIRIADE S.A.

A. Soldati

Administrateur-Délégué

(127846.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

P.G.L., PROMOTIONS GENERALES LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 33.016.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 2006, réf. LSO-BW06459, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

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

P.G.L., PROMOTIONS GENERALES LUXEMBOURG S.A.

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

(127847.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

ESPACE ARIANE IMMOBILIERE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 64.053.

Le bilan au 31 août 2005, enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 2006, réf. LSO-BW06458, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

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

ESPACE ARIANE IMMOBILIERE S.A.

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

(127850.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

117264

ENTEC EUROPE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 91.789.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 2006, réf. LSO-BW06436, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

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

ENTEC EUROPE S.A.

MADAS, S.à r.l. / FINDI, S.à r.l.

Administrateur / Administrateur

Signature / Signature

(127851.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

**GENERALI LUXEMBOURG, COMPAGNIE LUXEMBOURGEOISE D'ASSURANCES,
Société Anonyme.**

Siège social: Strassen.
R. C. Luxembourg B 47.774.

Statuts coordonnés en date du 6 novembre 2006, suite à un acte n° 615 par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

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

J. Delvaux

Notaire

(127852.3/208/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

CONTINENTAL BARLEY HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 18.440.

Le bilan au 30 juin 2006, enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 2006, réf. LSO-BW06434, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

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

CONTINENTAL BARLEY HOLDING S.A.

FINDI, S.à r.l. / LOUV, S.à r.l.

Administrateur / Administrateur

Signature / Signature

(127853.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

WAGRAM INVESTMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 80.853.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 28 novembre 2006, réf. LSO-BW05875, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.

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

WAGRAM INVESTMENT S.A.

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

(127855.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 novembre 2006.
