

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 la loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

C — N° 623

13 mars 2008

SOMMAIRE

Alena Invest	29865	Initi International Holding S.A.	29862
Americourt S.A.	29904	Iridys	29902
Barbut S.A.	29903	LaSalle UK Ventures Property 10	29903
Breitfeld Teilhabergesellschaft AG	29860	LODH Premia Fund	29899
Delphi Newco S.à r.l.	29900	LRI Invest Alpha Stable EUR	29860
Energie 5 Holding S.A.	29864	Lunda S.A.	29858
EP Megaron S.A.	29904	Lycene Holding S.A.	29861
Erdan Holding S.A.	29861	Morote Holding S.A.	29862
European Research Venture S.A.	29864	Nestlé Finance International Ltd.	29889
Financière Naturam S.A.	29864	Parsector S.A.	29859
Fincoil Investissement S.A.	29903	Pegase Investment	29866
First Line Telecom (Luxembourg) S.A. ..	29889	Pegase Investment	29902
First Line Telecom (Luxembourg) S.A. ..	29899	Private Equity Global Select II, Sicar S.C.A.	29859
First Line Telecom (Luxembourg) S.A. ..	29900	Société de Participations Financières Ma- ruh S.A.	29862
First Line Telecom (Luxembourg) S.A. ..	29899	Société Européenne de Banque	29865
Global Advantage Funds	29863	Tropical Investors S.A.	29858
Global Fund Selection Sicav	29858	Tung Luxembourg Holding S.A.	29863
Groupe Immobilier Luxembourgeois Sarl	29902	Voyages Arosa	29904
Guanyin Holding S.A.	29862	VP (Luxembourg) S.A.	29904
Herald (Lux)	29867	West Fields Consolidated S.A.	29859
H.G.E. Chemical Company S.A.	29860		

Lunda S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépinés.
R.C.S. Luxembourg B 10.793.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 2 avril 2008 à 14.00 heures au siège social à Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes;
2. approbation des comptes annuels au 31 décembre 2007;
3. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
4. divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2008027087/1017/15.

Tropical Investors S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R.C.S. Luxembourg B 97.283.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le mercredi 2 avril 2008 à 11.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du Commissaire aux Comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2007 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nominations statutaires,
- Fixation des émoluments du Commissaire aux Comptes.

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

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2008030161/755/19.

Global Fund Selection Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R.C.S. Luxembourg B 65.035.

Die Aktionäre werden hiermit zur

ORDENTLICHEN HAUPTVERSAMMLUNG

eingeladen, die am Sitz der Gesellschaft am 1. April 2008 um 11.00 Uhr über folgende Tagesordnung beschließen soll:

Tagesordnung:

1. Billigung des Berichtes des Verwaltungsrates sowie des Abschlussprüfers,
2. Billigung des Jahresabschlusses und der Ergebnisuweisung zum 31. Dezember 2007,
3. Entlastung für die Verwaltungsratsmitglieder für das abgelaufene Geschäftsjahr,
4. Satzungsgemäße Ernennungen,
5. Verschiedenes.

Die Beschlüsse über die Tagesordnung verlangen keine besondere Beschlussfähigkeit. Vollmachten sind am Sitz der Gesellschaft verfügbar.

Um an der Hauptversammlung teilzunehmen, soll jeder Aktionär seine Aktien bis spätestens den 27. März 2008 bei der KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxemburg hinterlegen.

Der Verwaltungsrat.

Référence de publication: 2008032824/755/20.

Parsector S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R.C.S. Luxembourg B 35.661.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à
l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
qui se tiendra le jeudi 3 avril 2008 à 10.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du Commissaire aux Comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2007 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nominations statutaires,
- Fixation des émoluments du Commissaire aux Comptes.

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

Le Conseil d'Administration .

Référence de publication: 2008030592/755/19.

West Fields Consolidated S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R.C.S. Luxembourg B 19.460.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à
l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 1^{er} avril 2008 à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire,
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2007,
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire,
4. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2008032821/795/15.

Private Equity Global Select II, Sicar S.C.A., Société en Commandite par Actions sous la forme d'une Société d'Investissement en Capital à Risque.

Siège social: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.
R.C.S. Luxembourg B 112.736.

Since the quorum required by law was not reached at the first extraordinary shareholder's meeting held at the registered office of the company on 4th of March 2008 at 10 a.m., notice is hereby given to the shareholders of PRIVATE EQUITY GLOBAL SELECT II, SICAR S.C.A. that a second

EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

with the same agenda shall be held before a notary in Luxembourg at the registered office of the Company on April 14th, 2008 at 2 p.m. Luxembourg time for the purpose of voting upon the following:

- Decision to amend the sixth paragraph of article 22 of the articles of incorporation of the Company which currently states «The annual general meeting shall be held on the first Friday in June of each year at 3 p.m. at the registered office or at a place specified in the notice of meeting. 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.»,

so that it reads

«The annual general meeting shall be held on the third Thursday in June of each year at 3 p.m. at the registered office or at a place specified in the notice of meeting. 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.»

Effectively changing the date of the annual general meeting of the Company from the first Friday in June at 3.00 p.m. to the third Thursday in June at 3.00 p.m.

Should you not be able to attend the meeting personally, or to send a representative, you may issue a proxy. A model form of proxy may be requested from DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG S.A., Attn.: Sarah Dewinter, 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, Fax: 00352 421 22 718, e-mail: sarah.dewinter@db.com.

Proxies should arrive at the registered office of the Company no later than April 11th, 2008.

For the resolution to be valid a majority of two thirds of the shares, present or represented, voting for the resolution is required.

For and on behalf of PRIVATE EQUITY GLOBAL SELECT II, SICAR S.C.A.

PRIVATE EQUITY GLOBAL SELECT COMPANY II, S.à r.l.

Référence de publication: 2008031797/1463/31.

H.G.E. Chemical Company S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2132 Luxembourg, 12, avenue Marie-Thérèse.

R.C.S. Luxembourg B 105.001.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

des actionnaires qui se tiendra le *1^{er} avril 2008* à 11.00 heures au siège social à Luxembourg pour délibérer de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes,
2. Approbation des bilan, compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 2007,
3. Décharge aux administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
4. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2008032823/788/16.

Breitfeld Teilhabergesellschaft AG, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 23.724.

Messieurs les actionnaires de la Société Anonyme BREITFELD TEILHABERGESELLSCHAFT A.G. sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le mardi, *1^{er} avril 2008* à 16.00 heures au siège social de la société à Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2007.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2008032827/750/18.

LRI Invest Alpha Stable EUR, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-5365 Munsbach, 1C, Parc d'Activité Syrdall.

R.C.S. Luxembourg B 124.454.

Im Einklang mit Artikel 23 der Satzung der Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à capital variable) LRI INVEST ALPHA STABLE EUR findet die

JÄHRLICHE GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre erstmals am 2. April 2008 um 11.00 Uhr am Sitz der Gesellschaft, 1C, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Luxemburg, statt.

Tagesordnung:

1. Bericht des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers.
2. Genehmigung der vom Verwaltungsrat vorgelegten Bilanz sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das verkürzte Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2007.
3. Verwendung des Jahresergebnisses.
4. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder und des Wirtschaftsprüfers.
5. Ernennung der Verwaltungsratsmitglieder bis zum Ablauf der ordentlichen Gesellschafterversammlung des Jahres 2009.
6. Ernennung des Wirtschaftsprüfers bis zum Ablauf der ordentlichen Gesellschafterversammlung des Jahres 2009.
7. Verschiedenes.

Die Zulassung zur Gesellschafterversammlung setzt voraus, dass die entsprechenden Inhaberanteile vorgelegt werden oder die Anteile bis spätestens zum 27. März 2008 bei einer Bank gesperrt werden. Eine Bestätigung der Bank über die Sperrung der Anteile genügt als Nachweis über die erfolgte Sperrung.

Munsbach, im März 2008.

Der Verwaltungsrat.

Référence de publication: 2008032826/755/26.

Erdan Holding S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R.C.S. Luxembourg B 11.812.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held on April 1, 2008 at 10.00 a.m. at the registered office, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor,
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 2007,
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor,
4. Acceptance of the resignation of the Directors and appointment of their replacement,
5. Special discharge of the resigning Directors for the exercise of their mandates until the date of resignation,
6. Miscellaneous.

The Board of Directors.

Référence de publication: 2008032829/795/17.

Lycene Holding S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R.C.S. Luxembourg B 48.722.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le 31 mars 2008 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire,
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 2006 et 2007,
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire,
4. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2008032839/795/15.

Guanyin Holding S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R.C.S. Luxembourg B 51.225.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *31 mars 2008* à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire,
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2007,
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire,
4. Nominations statutaires,
5. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2008032833/795/16.

Initi International Holding S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R.C.S. Luxembourg B 23.135.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *1^{er} avril 2008* à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire,
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2007,
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire,
4. Nominations statutaires,
5. Renouvellement du mandat de l'Administrateur-Délégué,
6. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2008032835/795/17.

Morote Holding S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R.C.S. Luxembourg B 20.471.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *1^{er} avril 2008* à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire,
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2007,
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire,
4. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2008032841/795/15.

Société de Participations Financières Maruh S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R.C.S. Luxembourg B 110.595.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 1^{er} avril 2008 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire,
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2007,
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire,
4. Acceptation de la démission d'Administrateurs et nomination de leurs remplaçants,
5. Décharge spéciale aux Administrateurs démissionnaires pour l'exercice de leur mandat jusqu'à la date de leur démission,
6. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2008032843/795/18.

Tung Luxembourg Holding S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R.C.S. Luxembourg B 24.960.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 1^{er} avril 2008 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire,
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2007,
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire,
4. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2008032846/795/15.

Global Advantage Funds, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 49, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 42.433.

The Shareholders are invited to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

of shareholders, which will be held on *March 28, 2008* at 11.00 a.m. at the offices of STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A., 49 avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, with the following agenda:

Agenda:

1. Presentation of the reports of the Board of Directors and of the Independent Auditor.
2. Approval of the balance sheet and the profit and loss account as of December 31, 2007 and allocation of results.
3. Discharge to be granted to the Directors with respect to the performance of their duties during the financial year ended December 31, 2007.
4. Acknowledgement of the non renewal of Mr Marc Brown and election of Mrs Suzanne Van Dootingh as Director (subject to the CSSF approval) until the next Annual General Meeting to be held in 2009.
Re-election of the following persons as Directors until the next Annual General Meeting to be held in 2009:
 - Mr Michael Keppler
 - Mr Jean-Francois Schock
 - Mr Rüdiger Zeppenfeld
 - Mr Axel Riedel
5. Re-election of PricewaterhouseCoopers S.à.r.l. as Independent Auditor of the Company to hold office until the next Annual General Meeting to be held in 2009.
6. Any other business which may be properly brought before the meeting.

The shareholders are advised that no quorum for the items of the agenda is required, and that the decisions will be taken at the majority vote of the shares represented at the Meeting. Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any Meeting by proxy.

A proxy form may be obtained at the registered office's address and has to be returned by fax no later than 48 hours before the meeting to the attention of Mrs Candice Mayembo at the fax number +352 46 40 10 413 and by mail to the registered office's address.

The Board of Directors.

Référence de publication: 2008027401/755/32.

Financière Naturam S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 59.520.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE

qui se tiendra le jeudi 3 avril 2008 à 16.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2007 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Décision à prendre quant à la poursuite de l'activité de la société,
- Nominations statutaires,
- Fixation des émoluments du Commissaire aux Comptes.

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

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2008019527/755/20.

Energie 5 Holding S.A., Société Anonyme Holding.

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

R.C.S. Luxembourg B 53.516.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à une

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra mardi, le 25 mars 2008 à 15.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Renonciation aux délais et formalités de convocation.
2. Lecture du rapport du conseil d'administration, du rapport du commissaire aux comptes et discussion des bilans au 31 décembre 2005 et au 31 décembre 2006.
3. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2005 et au 31 décembre 2006.
4. Affectation du résultat au 31 décembre 2005 et au 31 décembre 2006.
5. Décharge à FIDUCIAIRE INTERNATIONALE S.A. pour la révision des comptes au 31 décembre 2005 et au 31 décembre 2006.
6. Décharge aux membres du conseil d'administration pour les exercices écoulés et pour le retard de la tenue de l'assemblée.
7. Nominations statutaires.
8. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2008028674/29/22.

European Research Venture S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 10A, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 20.580.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à
l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
qui se tiendra le mercredi 26 mars 2008 à 11.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du conseil d'administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2007 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes,
- Nominations statutaires,
- Fixation des émoluments du Commissaire aux comptes.

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

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2008030140/755/19.

Alena Invest, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer.

R.C.S. Luxembourg B 75.860.

Le Conseil d'Administration de la Société a l'honneur de convoquer Mesdames et Messieurs les Actionnaires par le présent avis, à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

tenue extraordinairement qui aura lieu le 25 mars 2008 à 11.00 heures, au siège social de la Société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Nomination de MAZARS en qualité de Réviseur pour l'audit des comptes annuels 2007 de la Société, en remplacement de ERNST & YOUNG LUXEMBOURG.

Les actionnaires sont informés du fait que l'Assemblée n'a pas besoin de quorum pour délibérer valablement. Les résolutions, pour être valables, doivent réunir la majorité des voix des actionnaires présents ou représentés.

Les actionnaires nominatifs qui désirent prendre part à l'Assemblée Générale Ordinaire tenue Extraordinairement, sont priés de faire connaître à la Société, deux jours francs au moins avant l'Assemblée, leur intention d'y participer. Ils y seront admis sur justification de leur identité.

Tout actionnaire a, par ailleurs, la possibilité de voter par procuration. A cet effet, des formulaires de procuration sont disponibles sur simple demande au siège social de la Société et sont à retourner à l'attention de Madame Lorraine Owers par fax au (+352 47 67 47 56) ou par courrier à l'adresse suivante: CACEIS BANK LUXEMBOURG, Département Domicile & Financial Reporting, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2008028675/755/24.

Société Européenne de Banque, Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 13.859.

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des actionnaires se tiendra au siège de la société, 19-21, boulevard du Prince Henri à Luxembourg, le jeudi 20 mars 2008 à 11.30 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du conseil d'administration;
2. Rapport des réviseurs d'entreprises;
3. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes au 31 décembre 2007;
4. Distribution du résultat de l'exercice 2007;
5. Décharge à donner aux administrateurs;
6. Nominations des administrateurs et des membres des comités;
7. Nominations des personnes chargées de la gestion journalière;

8. Divers.

Les actionnaires ne pouvant prendre part personnellement à l'assemblée générale, peuvent s'y faire représenter par procuration.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2008029866/755/21.

Pegase Investment, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 1, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 70.359.

L'an deux mille huit, le onze février.

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

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société d'investissement à capital variable PEGASE INVESTMENT, avec siège social à Luxembourg, constituée suivant acte notarié en date du 24 juin 1999, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 590 du 30 juillet 2005 et dont les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par le notaire soussigné, en date du 9 décembre 2005, publié au Mémorial, Recueil C, numéro 1466 du 28 décembre 2005.

La séance est ouverte sous la présidence de Monsieur Christian Jeanrond, employé de banque, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le Président désigne comme secrétaire Monsieur Grégory Fourez, employé de banque, demeurant professionnellement à Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur Madame Séverine Oligier, employée de banque, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le Président déclare et prie le notaire d'acter:

I.- Que toutes les actions étant nominatives, la présente Assemblée générale extraordinaire a été convoquée par des avis envoyés aux actionnaires par lettre recommandée en date du 28 janvier 2008.

II.- Que les actionnaires présents ou représentés ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, signée par le Président, le secrétaire, le scrutateur et le notaire instrumentaire.

Ladite liste de présence ainsi que, le cas échéant, les procurations des actionnaires représentés resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

III.- Qu'il appert de cette liste de présence que sur les 565.396,84 actions en circulation, 336.374,29 actions sont présentes ou 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.

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

Ordre du jour:

Modification des statuts de la Société comme suit:

1. Art 5, insertion d'un nouveau 7^{ème} paragraphe, comme suit:

«Le Conseil d'Administration peut également décider de créer pour chaque classe d'actions deux ou plusieurs sous-classes dont les avoirs seront généralement investis suivant la politique d'investissement spécifique de la classe concernée mais où les sous-classes peuvent se distinguer par des structures de commission de vente et/ou de rachat spécifique, par des politiques de couverture des risques de change spécifiques, par des politiques de distribution spécifiques ou par d'autres spécificités applicables à chaque sous-classe.»

2. Art 23, insertion dans la section C) d'un nouveau paragraphe f), comme suit:

«f) au cas où deux ou plusieurs sous-catégories seraient créées au sein de chaque catégorie d'actions, conformément à ce qui est décrit dans l'article 5 ci-dessus, les règles d'allocation déterminées ci-dessus s'appliquent mutatis mutandis à chaque sous-catégorie.»

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, cette dernière a pris à l'unanimité des voix, la résolution suivante:

Résolution

L'Assemblée décide de modifier les statuts de la Société comme suit:

Art. 5. L'Assemblée décide d'insérer un nouveau 6^{ème} paragraphe (et non 7^{ème} paragraphe comme prévu à l'ordre du jour) de la teneur suivante:

«Le Conseil d'Administration peut également décider de créer pour chaque classe d'actions deux ou plusieurs sous-classes dont les avoirs seront généralement investis suivant la politique d'investissement spécifique de la classe concernée mais où les sous-classes peuvent se distinguer par des structures de commission de vente et/ou de rachat spécifique, par

des politiques de couverture des risques de change spécifiques, par des politiques de distribution spécifiques ou par d'autres spécificités applicables à chaque sous-classe.»

Art. 23. L'Assemblée décide d'insérer dans la section C) un nouveau paragraphe f) de la teneur suivante:

«f) au cas où deux ou plusieurs sous-catégories seraient créées au sein de chaque catégorie d'actions, conformément à ce qui est décrit dans l'article 5 ci-dessus, les règles d'allocation déterminées ci-dessus s'appliquent mutatis mutandis à chaque sous-catégorie.»

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

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

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

Signé: C. Jeanrond, G. Fourez, S. Oliger, H. Hellinckx.

Enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2008. Relation: LAC/2008/6583. — Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): F. Sandt.

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

Luxembourg, le 20 février 2008.

H. Hellinckx.

Référence de publication: 2008025403/242/66.

(080028910) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 février 2008.

Herald (Lux), Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 40, avenue Monterey.

R.C.S. Luxembourg B 136.680.

— STATUTES

In the year two thousand eight, on the eighteenth day of February.

Before Us, Maître Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

BANK MEDICI AG, a corporation incorporated under the laws of Austria, with its registered office at Opergasse 6/4, A-1010 Vienna, Austria, represented by M^e Philippe Burgener, licencié en droit, residing in Luxembourg, pursuant to a proxy dated 15 February, 2008.

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

Such appearing party, in the capacity in which he acts, has requested the notary to state as follows the Articles of Incorporation of a société anonyme HERALD (LUX) which is hereby established as follows:

Art. 1. There exists among the subscriber and all those who may become holders of shares, a corporation in the form of a «société anonyme» qualifying as a «société d'investissement à capital variable» under the name of HERALD (LUX) (the «Corporation»).

Art. 2. The Corporation is established for an unlimited period. The Corporation may be dissolved at any moment by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation.

Art. 3. The exclusive object of the Corporation is to place the funds available to it in transferable securities of any kind, money market instruments and other permitted assets referred to in Part I of the law of 20th December 2002 regarding undertakings for collective investment, as amended (the «Law») with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its portfolio.

The Corporation may take any measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose to the full extent permitted by the Law.

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

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

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

The initial capital is 300,000.- EUR divided into 300 fully paid up shares of no par value.

The minimum capital of the Corporation shall be the minimum prescribed by Luxembourg law.

The board of directors is authorized without limitation to issue further shares to be fully paid at any time at the net asset value per share or at the respective net asset value per share determined in accordance with Article 23 hereof without reserving the existing shareholders a preferential right to subscription of the shares to be issued.

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

Such shares may, as the board of directors shall determine, be of different sub-funds and the proceeds of the issue of each sub-fund shall be invested pursuant to Article 3 hereof in transferable securities, money market instruments or other assets corresponding to such geographical areas, industrial sectors or monetary zones, or to such specific types of equity or debt securities, or/and with such specific distribution policy or specific sales and redemption charge structure as the board of directors shall from time to time determine in respect of each sub-fund.

The Corporation shall be an umbrella fund within the meaning of Article 133 (1) of the Law.

The board of directors may further decide to create within each sub-fund two or more classes whose assets will be commonly invested pursuant to the specific investment policy of the sub-fund concerned but where a specific sales and redemption charge structure, management charge structure, distribution policy or hedging policy is applied to each class. For the purpose of determining the capital of the Corporation, the net assets attributable to each class shall, if not expressed in EUR, be translated into EUR and the capital shall be the total net assets of all the classes.

Art. 6. The directors may decide to issue shares in bearer or registered form. In respect of bearer shares, certificates will be issued in such denominations as the board of directors shall decide. If a bearer shareholder requests the exchange of his certificates for certificates in other denominations or the conversion into registered shares, he may be charged the cost of such exchange. In the case of registered shares, where a shareholder does not elect to obtain share certificates, he will receive instead a confirmation of his shareholding. If a registered shareholder desires that more than one share certificate be issued for his shares, the cost of such additional certificates may be charged to such shareholder. Share certificates shall be signed by two directors. Both such signatures may be either manual, or printed, or by facsimile. However, one of such signatures may be by a person delegated to this effect by the board of directors. In such latter case, it shall be manual. The Corporation may issue temporary share certificates in such form as the board of directors may from time to time determine.

Shares shall be issued only upon acceptance of the subscription and payment of the price as set forth in Article 24 hereof. The subscriber will, without undue delay, obtain delivery of definitive share certificates or a confirmation of his shareholding.

Payments of dividends will be made to shareholders, in respect of registered shares, at their addresses in the Register of Shareholders and, in respect of bearer shares, upon presentation of the relevant dividend coupons to the agent or agents appointed by the Corporation for such purpose.

All issued shares of the Corporation other than bearer shares shall be inscribed in the Register of Shareholders, which shall be kept by the Corporation or by one or more persons designated therefor by the Corporation and such Register shall contain the name of each holder of inscribed shares, his residence or elected domicile so far as notified to the Corporation, the number and class of shares held by him and the amount paid in on each such share. Every transfer of a share other than a bearer share shall be entered in the Register of Shareholders, and every such entry shall be signed by one or more officers of the Corporation or by one or more persons designated by the board of directors.

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

Every registered shareholder must provide the Corporation with an address to which all notices and announcements from the Corporation may be sent. Such address will be entered in the Register of Shareholders.

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

If payment made by any subscriber results in the existence of a share fraction, the board of directors may resolve to issue fractions of shares, and in such case, such fraction shall be entered into the register of shareholders. It shall not be entitled to vote but shall, to the extent the Corporation shall determine, be entitled to a corresponding fraction of the

dividend. In the case of bearer shares, only certificates evidencing full shares will be issued. Any balance of bearer shares for which no certificate may be issued because of the denomination of the certificates, as well as fractions of such shares may either be issued in registered form or the corresponding payment will be returned to the shareholder as the board of directors of the Corporation may from time to time determine. If the board resolves not to issue fractions of shares, the corresponding payment will be returned to the shareholder as the board of directors may from time to time determine.

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

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

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

Art. 8. The Corporation may restrict or prevent the ownership of shares in the Corporation by any person, firm or corporate body.

More specifically, the Corporation may restrict or prevent the ownership of shares in the Corporation by any «U.S. person», as defined hereafter, and for such purposes the Corporation may:

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

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 representations and warranties or any information, supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not, to what extent and under which circumstances, beneficial ownership of such shareholder's shares rests or will rest in U.S. persons and

c) where it appears to the Corporation that any U.S. person either alone or in conjunction with any other person is a beneficial owner of shares or is in breach of its representations and warranties or fails to make such representations and warranties as the board of directors may require, compulsorily purchase from any such shareholder all or part of the shares held by such shareholder in the following manner:

1) The Corporation shall serve a notice (hereinafter called the «purchase notice») upon the shareholder appearing in the Register of Shareholders as the owner of the shares to be purchased, specifying the shares to be purchased as aforesaid, the price to be paid for such shares, and the place at which the purchase price in respect of such shares is payable. Any such notice may be served upon such shareholder by posting the same in a prepaid registered envelope addressed to such shareholder at his last address known to or appearing in the books of the Corporation. The said shareholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver to the Corporation 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 his name shall be removed as to such shares in the Register of Shareholders.

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

3) Payment of the purchase price will be made to the owner of such shares, except during periods of exchange restrictions, and will be deposited by the Corporation with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the purchase notice) for payment to such owner upon surrender of the share certificate or certificates representing the shares specified in such notice. Upon deposit of such price as aforesaid no person interested in the shares specified in such purchase notice shall have any further interest in such shares or any of them, or any claim against the Corporation or its assets in respect thereof, except the right of the shareholder appearing as the owner thereof to receive the price so deposited (without interest) from such bank upon effective surrender of the share certificate or certificates as aforesaid.

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

d) decline to accept the vote of any U.S. person at any meeting of shareholders of the Corporation.

Whenever used in these Articles, the term «U.S. person» shall mean national, citizen or resident of the United States of America or of any of its territories or possessions or areas subject to its jurisdiction or persons who are normally resident therein including the estate of any such person, or corporations, partnerships, trusts or any other association created or organised therein or such meaning given to «U.S. Person» under United States Federal Securities, commodities and tax laws.

The board of directors may, from time to time, amend or clarify the aforesaid meaning.

In addition to the foregoing, the board of directors may restrict the issue and transfer of shares of a sub-fund or a class to the institutional investors within the meaning of Article 129 of the Law («Institutional Investor(s)»). The board of directors may, at its discretion, delay the acceptance of any subscription application for shares of a sub-fund or class reserved for Institutional Investors until such time as the Corporation has received sufficient evidence that the applicant qualifies as an Institutional Investor. If it appears at any time that a holder of shares of a sub-fund or a class reserved to Institutional Investors is not an Institutional Investor, the board of directors will convert the relevant shares into shares of a sub-fund or class which is not restricted to Institutional Investors (provided that there exists such a sub-fund or a class with similar characteristics) or compulsorily redeem the relevant shares in accordance with the provisions set forth above in this Article. The board of directors will refuse to give effect to any transfer of shares and consequently refuse for any transfer of shares to be entered into the Register of Shareholders in circumstances where such transfer would result in a situation where shares of a sub-fund or a class restricted to Institutional Investors would, upon such transfer, be held by a person not qualifying as an Institutional Investor. In addition to any liability under applicable law, each shareholder who does not qualify as an Institutional Investor, and who holds shares in a sub-fund or class restricted to Institutional Investors, shall hold harmless and indemnify the Corporation, the board of directors, the other shareholders of the relevant sub-fund or class and the Corporation's agents for any damages, losses and expenses resulting from or connected to such holding circumstances where the relevant shareholder had furnished misleading or untrue documentation or had made misleading or untrue representations to wrongfully establish its status as an Institutional Investor or has failed to notify the Corporation of its loss of such status.

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

Art. 10. The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Corporation, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the second Monday of the month of May at 2 p.m. and for the first time in 2009. If such day is not a bank business day, the annual general meeting shall be held on the next following bank business day. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgment of the board of directors, exceptional circumstances so require.

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

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

Each share of whatever class and regardless of the net asset value per share within its class, is entitled to one vote. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by cable or telegram, telex or facsimile. Such proxy shall be valid for any reconvened meeting unless it is specifically revoked. A shareholder may also participate at any meeting of shareholders by videoconference or any other means of telecommunication permitting the identification of such shareholder. Such means must allow the shareholder to participate effectively at such meeting of shareholders. The proceedings of the meeting must be retransmitted continuously.

Except as otherwise required by law or as otherwise provided herein, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be passed by a simple majority of votes cast. Votes cast shall not include votes in relation to shares represented at the meeting but in respect of which the shareholders have not taken part in the vote or have abstained or have returned a blank or invalid vote.

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

Art. 12. Shareholders will meet upon call by the board of directors, pursuant to notice setting forth the agenda sent by mail at least eight days prior to the meeting to each shareholder at the shareholder's address in the Register of Shareholders.

Notice shall be published in the *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* of Luxembourg and in a Luxembourg newspaper to the extent required by Luxembourg law, and in such other newspapers as the board of directors may decide.

Art. 13. The Corporation shall be managed by a board of directors composed of not less than 3 members; members of the board of directors need not be shareholders of the Corporation.

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

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

Art. 14. The board of directors will choose from among its members a chairman, and may choose from among its members one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary, who need not be a director, who shall be responsible

for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders. The board of directors shall meet upon call by the chairman, or two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

The chairman shall preside at all meetings of shareholders and the board of directors, but in his absence the shareholders or the board of directors may appoint another director (and, in respect of shareholders' meetings, any other person) as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting.

The board of directors from time to time may appoint the officers of the Corporation, including two or more delegates of the board of directors, a general manager, a secretary, and any assistant general managers, assistant secretaries or other officers considered necessary for the operation and management of the Corporation. Any such appointment may be revoked at any time by the board of directors. Officers need not be directors or shareholders of the Corporation. The officers appointed, unless otherwise stipulated in these Articles, shall have the powers and duties given to 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 in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by the consent in writing or by cable or telegram, telex or facsimile of each director. Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the board of directors.

Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing in writing or by cable or telegram, telex or facsimile another director as his proxy.

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

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

The board of directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Corporation and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose, to officers of the Corporation or physical persons or corporate entities which need not be members of the board of directors.

A director may attend any meeting of the Board by videoconference or any similar means of telecommunication, allowing to identify such director. Such means must allow the director to effectively act at such meeting of the Board, the proceedings of which must be retransmitted continuously to such director.

The directors, acting unanimously by a circular resolution, may express their consent on one or several separate instruments in writing or by telex, cable, telegram or facsimile transmission confirmed in writing which shall together constitute appropriate minutes evidencing such decision.

Art. 15. The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the chairman pro tempore who presided at such meeting.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman, or by the secretary, or by two directors.

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

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

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

The board of directors of the Corporation may decide to invest under the principle of risk-spreading up to 100 % of the total net assets of each sub-fund of the Corporation in different transferable securities and money market instruments issued or guaranteed by any member state of the European Union, its local authorities, a non-member state of the European Union, as acceptable by the Luxembourg supervisory authority and disclosed in the sales documents of the Corporation or public international bodies of which one or more of member states of the European Union are members, provided that in the case where the Corporation decides to make use of this provision the relevant sub-fund must hold

securities from at least six different issues and securities from any one issue may not account for more than 30% of such sub-funds' total net assets.

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

The board of directors may decide that investments of the Corporation be made so as to replicate a certain stock or bond index provided that the relevant index is recognised by the Luxembourg supervisory authority as having a sufficiently diversified composition, is an adequate benchmark and is clearly disclosed in the sales documents of the Corporation.

The Corporation will not invest more than 10% of the net assets of any sub-fund in units of undertakings for collective investment as defined in article 41 (1) e) of the Law unless otherwise determined by the board of directors in relation to a specific sub-fund.

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

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

The term «personal interest», as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or interest in any matter, position or transaction involving any company of, or related to, BANK MEDICI AG, any subsidiary or affiliate thereof or such other corporation or entity as may from time to time be determined by the board of directors on its discretion.

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

Art. 19. The Corporation will be bound by the joint signature of any two directors, by the individual signature of any duly authorized officer of the Corporation or by the individual signature of any other person to whom authority has been delegated by the board of directors.

Art. 20. The Corporation shall appoint an independent auditor who shall carry out the duties prescribed by the Law. The auditor shall be elected by the annual general meeting of shareholders and until its successor is elected.

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

Any shareholder may at any time request the redemption of all or part of his shares by the Corporation. The redemption price shall generally be paid not later than 14 business days after the date on which the applicable net asset value was determined and shall be equal to the Net Asset Value for the relevant class of shares as determined in accordance with the provisions of Article twenty-three hereof less such redemption charge as the board of directors may by regulation decide and less such sum as the directors may consider an appropriate provision for duties and charges (including stamp and other duties, taxes and governmental charges, brokerage, bank charges, transfer fees, registration and certification fees and other similar duties and charges) («dealing charges») which would be incurred if all the assets held by the Corporation and taken into account for the purpose of the relative valuation were to be realised at the values attributed to them in such valuation and taking into account any factors which it is in the opinion of the directors acting prudently and in good faith proper to take into account, such price being possibly rounded down to the nearest whole unit of currency in which the relevant class of shares is designated, such rounding to accrue to the benefit of the Corporation.

Any redemption notice and request must be filed by such shareholder in written form at the registered office of the Corporation in Luxembourg or with any other person or entity appointed by the Corporation as its agent for redemption of shares, together with the delivery of the certificate or certificates for such shares in proper form (if issued) and accompanied by proper evidence of transfer or assignment.

Any request for redemption shall be irrevocable except in the event of suspension of redemption pursuant to Article 22 hereof. In the absence of revocation, redemption will occur as of the first valuation day after the end of the suspension.

Shares of the capital stock of the Corporation redeemed by the Corporation shall be cancelled.

Any shareholder may request, in principle, conversion of whole or part of his shares into shares of another class at the respective Net Asset Values of the shares of the relevant class, adjusted by the relevant dealing charges, and rounded up or down as the directors may decide, provided that the board of directors may impose such restrictions as to, inter alia, frequency of conversion, and may make conversion subject to payment of such charge, as it shall consider to be in the interest of the Corporation and its shareholders generally.

If the requests for redemption and/or conversion received for any class of shares for any specific Valuation Day exceed a certain amount or percentage of the net asset value of such class, such amount and percentage being fixed by the board of directors from time to time and disclosed in the sales documents, the board of directors may defer such redemption and/or conversion requests to be carried forward for registration on the next following applicable Valuation Day.

No redemption or conversion by a single shareholder may, unless otherwise decided by the board of directors and disclosed in the sales documents, be for an amount of less than the minimum holding for each class as set out in the marketing documents or such lesser amount as the board of directors may decide.

If a redemption or conversion or sale of shares would reduce the value of the holdings of a single shareholder of shares of one class below the equivalent of the minimum holding for each class as set out in the sales documents or such other value as the board of directors may determine from time to time, then such shareholder may be deemed to have requested the redemption or conversion of all his shares of such class.

The board of directors may decide, if the total Net Asset Value of the shares of any class of shares is less than the equivalent of EUR 5,000,000, to redeem all the shares of such class at the Net Asset Value applicable on the day on which all the assets attributable to such class have been realized.

Art. 22. For the purpose of determination of the issue, redemption and conversion prices, the Net Asset Value of shares in the Corporation shall be determined as to the shares of each class of shares by the Corporation from time to time, but in no instance less than twice monthly, as the board of directors by regulation may direct (every such day or time for determination of Net Asset Value being referred to herein as a «Valuation Day»), provided that in any case where any Valuation Day would fall on a day observed as a holiday by banks in Luxembourg or in any other place to be determined by the board of directors, such Valuation Day shall then be the preceding or next bank business day following such holiday as the board directors may determine and as disclosed in the sales documents.

The Corporation may suspend the determination of the Net Asset Value of shares of any particular sub-fund and the issue and redemption of its shares from its shareholders as well as conversion from and to shares of each sub-fund during:

- a) any period when any of the principal stock exchanges or organized markets on which any substantial portion of the investments of the Corporation attributable to such sub-fund from time to time are quoted or dealt in is closed otherwise than for ordinary holidays, or during which dealings therein are restricted or suspended;
- b) the existence of any state of affairs which constitutes an emergency as a result of which disposals or valuation of assets owned by the Corporation attributable to such sub-fund would be impracticable; or
- c) any breakdown in the means of communication normally employed in determining the price or value of any of the investments of such sub-fund or the current price or values on any stock exchange in respect of the assets attributable to such sub-fund; or
- d) any period when the Corporation is unable to repatriate funds for the purpose of making payments on the redemption of the shares of such sub-fund 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 directors be effected at normal rates of exchange.

Any such suspension shall be publicized, if appropriate, by the Corporation and shall be notified to shareholders requesting purchase of their shares by the Corporation at the time of the filing of the written request for such purchase as specified in Article twenty-one hereof.

Such suspension as to any sub-fund shall have no effect on the calculation of the Net Asset Value, the issue, redemption and conversion of the shares of any other sub-fund.

Art. 23. The Net Asset Value of shares of each sub-fund in the Corporation shall be expressed as a per share figure in the currency of the relevant class of shares and shall be determined in respect of any Valuation Day by dividing the net assets of the Corporation corresponding to each sub-fund, being the assets of the Corporation corresponding to such sub-fund, less its liabilities attributable to such sub-fund at such time as the board directors may determine on any such Valuation Day, by the number of shares of the relevant sub-fund then outstanding and by rounding the resulting sum up or down to the nearest unit of currency, in the following manner:

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

- a) all cash in hand or receivable or on deposit, including any interest accrued thereon;
- b) all bills and demand notes and accounts receivable (including proceeds of securities sold but not delivered);

c) all bonds, time notes, shares, units/shares in undertakings for collective investment, stock, debenture stocks, subscription rights, warrants, options and other investments and securities owned or contracted for by the Corporation;

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

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

f) the preliminary expenses of the Corporation insofar as the same have not been written off, and

g) all other assets of every kind and nature, including prepaid expenses.

The value of such assets shall be determined as follows:

(a) the value of any investment which is quoted, listed or normally dealt in on a stock exchange or market, shall (save in the specific cases set out in paragraphs (c), (h) and (i) below) be based on the last available prices for such investment available to the Corporation, provided that:

- if an investment is quoted, listed or normally dealt in on more than one stock exchange or market the market used for the purposes of valuation shall be the one which constitutes the main market or the one which the Corporation determine provides the fairest criteria in valuing the relevant investment; and

- in the case of any investment which is quoted, listed or normally dealt in on a stock exchange or market but in respect of which for any reason, prices on that market may not be available at any relevant time, or, in the opinion of the Corporation, may not be representative, the value therefor shall be the probable realisation value thereof estimated with care and in good faith by a competent person, firm or association making a market in such investment and/or any other competent person, in the opinion of the Directors;

(b) the value of any investment which is not quoted, listed or normally dealt in on a stock exchange or market shall be the probable realisable value estimated with care and in good faith by a competent person, firm or association making a market in such investment and/or any other competent person, in the opinion of the Corporation;

(c) the value of any investment which is a unit of or participation in a collective investment scheme/mutual fund shall be the latest available net asset value of such unit/participation or if the latest available net asset value is not available, the estimated value based on the advice of the manager or administrator of such collective investment scheme;

(d) the value of any cash in hand, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as aforesaid and not yet received shall be deemed to be the full amount thereof unless in any case the Directors are of the opinion that the same is unlikely to be paid or received in full in which case the value thereof shall be arrived at after making such discount as the Corporation may consider appropriate in such case to reflect the true value thereof;

(e) deposits shall be valued at their principal amount plus accrued interest from the date on which the same were acquired or made;

(f) treasury bills shall be valued at the probable realisation value estimated with care and good faith by a competent person;

(g) bonds, notes, debenture stocks, certificates of deposit, bank acceptances, trade bills and similar assets shall be valued at the last available price on the market on which these assets are traded or admitted for trading (being the market which is the sole market or in the opinion of the Corporation the principal market on which the assets in question are quoted or dealt in) plus any interest accrued thereon from the date on which same were acquired;

(h) forward foreign exchange contracts will be valued by reference to the price at the Valuation Day at which a new forward contract of the same size and maturity could be undertaken;

(i) the value of any future contracts and options which are dealt in on a market shall be calculated at the previous day's closing price as determined by the market in question, provided that where it is not the practice of the relevant market to quote a previous day's closing price or if such previous day's closing price is not available for any reason such value shall be the probable realisation value estimated with care and in good faith by a competent person;

(j) the value of any over the counter contracts shall be the quotation from the counter-party provided that such quotation is provided on at least a weekly basis and is approved or verified on a monthly basis by an independent party;

(k) notwithstanding any of the foregoing sub-paragraphs, the Corporation may adjust the value of any investment if, having regard to currency, applicable rate of interest, maturity, marketability and/or such other considerations as they may deem relevant, they consider that such adjustment is required to reflect the fair value thereof.

If in any case a particular value is not ascertainable as above provided or if the Corporation considers that some other method of valuation better reflects the fair value of the relevant investment then in such case the method of valuation of the relevant investment shall be such as the Corporation shall decide.

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

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

- a) all loans, bills and accounts payable;
- b) all accrued or payable administrative expenses (including investment advisory fee, custodian fee and corporate agents' fees);
- c) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid dividends declared by the Corporation where the Valuation Day falls on the record date for determination of the person entitled thereto or is subsequent thereto;
- d) an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the Valuation Day, as determined from time to time by the Corporation, and other reserves if any authorized and approved by the board of directors and
- e) all other liabilities of the Corporation of whatsoever kind and nature except liabilities represented by shares in the Corporation. In determining the amount of such liabilities the Corporation shall take into account all expenses payable by the Corporation comprising formation expenses, the remuneration and expenses of its directors and officers, including their insurance cover, fees payable to its investment advisers or investment managers, fees and expenses of service providers and officers, accountants, custodian and correspondents, domiciliary, registrar and transfer agents, any paying agent and permanent representatives in places of registration, any other agent employed by the Corporation, fees for legal or auditing services, promotional, printing, reporting and publishing expenses, including the cost of advertising or preparing and printing of the prospectuses, explanatory memoranda or registration statements, taxes or governmental charges, and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, interest, bank charges and brokerage, postage, telephone and telex. The Corporation may calculate administrative and other expenses of a regular or recurring nature and on estimated figure for yearly or other periods in advance, and may accrue the same in equal proportions over any such period.

C. There shall be established a pool of assets for each sub-fund in the following manner:

- a) the proceeds from the issue of each sub-fund shall be applied in the books of the Corporation to the pool of assets established for that sub-fund, and the assets and liabilities and income and expenditure attributable thereto shall be applied to such pool subject to the provisions of this article;
- b) where any asset is derived from another asset, such derivative asset shall be applied in the books of the Corporation to the same pool as the assets from which it was derived and on each revaluation of an asset, the increase or diminution in value shall be applied to the relevant pool;
- c) where the Corporation incurs a liability which relates to any asset of a particular pool or to any action taken in connection with an asset of a particular pool, such liability shall be allocated to the relevant pool,
- d) in the case where any asset or liability of the Corporation cannot be considered as being attributable to a particular pool, such asset or liability shall be equally divided between all the pools or, as insofar as justified by the amounts, shall be allocated to the pools pro rata to the net asset values of the relevant class of shares;
- e) upon the record date for determination of the person entitled to any dividend declared on any class of shares, the Net Asset Value of such class of shares shall be reduced by the amount of such dividends.

If there have been created, as more fully described in Article 5 hereof, within the same sub-fund two or several classes, the allocation rules set out above shall apply, *mutatis mutandis*, to such classes.

D. For the purposes of this Article:

- a) shares of the Corporation to be redeemed under Article twenty-one hereof shall be treated as existing and taken into account until immediately after the close of business on the Valuation Day referred to in this Article, and from such time and until paid the price therefor shall be deemed to be a liability of the Corporation;
- b) all investments, cash balances and other assets of the Corporation not expressed in the currency in which the Net Asset Value of any class is denominated, shall be valued after taking into account the market rate or rates of exchange in force at the date and time for determination of the asset value of shares; and
- c) shares to be issued by the Corporation pursuant to subscription applications received shall be treated as being in issue as from the close of business on the Valuation Day referred to in this Article and such price, until received by the Corporation, shall be deemed to be a debt due to the Corporation;
- d) effect shall be given on any Valuation Day to any purchases or sales of securities contracted for by the Corporation on such Valuation Day, to the extent practicable.

Art. 24. Whenever the Corporation shall offer shares for subscription, the price per share at which such shares shall be offered and sold, shall be the Net Asset Value as hereinabove defined for the relevant class of shares together with such sum as the directors may consider represents an appropriate provision for duties and charges (including stamp and other duties, taxes, governmental charges, brokerage, bank charges, transfer fees, registration and certification fees and other similar duties and charges) which would be incurred if all the assets held by the Corporation and taken into account for the purposes of the relative valuation were to be acquired at the values attributed to them in such valuation and taking into account any other factors which it is in the opinion of the directors proper to take into account, plus such commission as the sale of documents may provide, such price to be rounded up or down to the nearest whole unit of the currency in which the net asset value of the relevant shares is calculated as the board of directors may decide from time to time. The price so determined shall be payable not later than seven business days after the date on which the application was accepted or within such shorter delay as the board of directors may determine from time to time. Furthermore, the

price may, upon approval of the board of directors, and subject to all applicable laws, namely with respect to a special audit report confirming the value of any assets contributed in kind, be paid by contributing to the Corporation securities acceptable to the board of directors and consistent with the investment policy and investment restrictions of the Corporation.

Art. 25. The accounting year of the Corporation shall begin on the 1st January and shall terminate on the 31st December of the same year except for the first accounting year which shall begin on the date of incorporation and end on 31st December 2008.

The accounts of the Corporation shall be expressed in EUR. When there shall be different sub-funds as provided for in Article 5 hereof, and if the accounts within such sub-funds are expressed in different currencies, such accounts shall be translated into EUR and added together for the purpose of the determination of the accounts of the Corporation.

Art. 26. The appropriation of the annual results and any other distributions shall be determined by the annual general meeting upon proposal by the board of directors.

Any resolution of a general meeting of shareholders deciding on whether or not dividends are declared to the shares of any sub-fund or whether any other distributions are made in respect of each class of shares shall, in addition, be subject to a prior vote, at the majority set forth above, of the shareholders of such class.

Interim dividends may, subject to such further conditions as set forth by law, be paid out on the shares of any sub-fund out of the assets attributable to such sub-fund upon decision of the board of directors.

No distribution may be made if as a result thereof the capital of the Corporation became less than the minimum prescribed by law.

The dividends declared will be paid in such currencies at such places and times as shall be determined by the board of directors.

Dividends may further, in respect of any class of shares, include an allocation from an equalization account which may be maintained in respect of any such class and which, in such event, will, in respect of such class be credited upon issue of shares and debited upon redemption of shares, in an amount calculated by reference to the accrued income attributable to such shares.

Upon the creation of a sub-fund, the board of directors may decide that all shares of such class shall be capitalization shares and that, accordingly, no dividends will be distributed in respect of the Shares of such class. The board of directors may also decide that there shall be issued, within the same sub-fund, two or more classes where one or more class is represented by capitalization shares and the other classes are represented by dividend shares. No dividends shall be declared in respect of capitalization Shares issued as aforesaid.

Art. 27. The Corporation shall enter into a custodian agreement with a bank which shall satisfy the requirements of the law regarding collective investment undertakings (the «Custodian»). All securities and cash of the Corporation are to be held by or to the order of the Custodian who shall assume towards the Corporation and its shareholders the responsibilities provided by law.

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

Art. 28. In the event of a dissolution of the Corporation, liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) named by the meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation. The net proceeds of liquidation corresponding to each sub-fund shall be distributed by the liquidators to the holders of shares of each sub-fund in proportion of their holding of shares in such sub-fund.

The board of directors of the Corporation may decide to liquidate a sub-fund if the net assets of such sub-fund fall below EUR 10,000,000 or if a change in the economical or political situation relating to the class concerned would justify such liquidation. The decision of the liquidation will be notified to shareholders or published if required by the Corporation prior to the effective date of the liquidation and the publication will indicate the reasons for, and the procedures of, the liquidation operations. Unless the board of directors otherwise decides in the interests of, or to keep equal treatment between, the shareholders, the shareholders of the sub-fund concerned may continue to request redemption or conversion of their shares on the basis of the applicable Net Asset Value, taking into account the estimated liquidation expenses. Assets which could not be distributed to their beneficiaries upon the close of the liquidation of the sub-fund will be deposited with the custodian for a period of 6 months after the close of liquidation. After such time, the assets will be deposited with the Caisse de Consignation on behalf of their beneficiaries.

Under the same circumstances as provided above, the board of directors may decide to close down one sub-fund by contribution into another sub-fund. In addition, such merger may be decided by the board of directors if required by the interests of the shareholders of the relevant sub-funds. Such decision will be notified or published in the same manner as described in the preceding paragraph and, in addition, the publication will contain information in relation to the new sub-

fund. Such notification or publication will be made within one month before the date on which the merger becomes effective in order to enable shareholders to request redemption of their shares, free of charge, before the operation involving contribution into another sub-fund becomes effective.

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

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

Art. 30. All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the Law and the law of 10th August 1915 on commercial companies, as amended.

Subscription and Payment

The subscriber has subscribed for the number of shares and have paid in cash the amount as mentioned hereafter:

Shareholder	Subscribed	Number of capital paid-in shares
BANK MEDICI AG	300,000 EUR	300
Total	300,000 EUR	300

Proof of such payment has been given to the undersigned notary who certifies that the conditions provided for in Article twenty-six of the law of tenth August nineteen fifteen have been observed.

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of its formation are estimated at approximately EUR 7,500.

Extraordinary general meeting

The above named person, representing the entire subscribed capital and considering themselves as having received due notice, has immediately held an extraordinary general meeting.

Having first verified that the general meeting was regularly constituted, the shareholders have passed the following resolutions by unanimous vote.

First resolution

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

- Helmuth E. Frey, Director, BANK MEDICI, Operngasse 6/4, A-1010 Wien;
- Friedrich Pfeffer, Partner, WFE-Consulting, Fuhrenweg 27, D-31515 Wunstorf;
- Franco Mugnai, Financial Consultant, Via Leone XIII ° n.27, I-20145 Milano;
- Andreas Pirkner, Director, BANK MEDICI, Operngasse 6/4, A-1010 Wien;
- Richard Goddard, Director, The Director's Office, 5, allée Scheffer, L-2565 Luxembourg.

Second resolution

The registered office is fixed at 40, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg.

Third resolution

The following is elected as external auditor:

ERNST & YOUNG S.A., 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach.

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

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

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

Folgt die deutsche Übersetzung des vorstehenden Textes:

Im Jahre zweitausendundacht, den achtzehnten Februar.

Vor dem Unterzeichneten, Maître Henri Hellinckx, Notar mit Amtswohnsitz in Luxemburg.

Ist erschienen:

BANK MEDICI AG, eine österreichische Gesellschaft mit Sitz in Wien, Operngasse 6/4, A-1010 Wien, vertreten durch M^e Philippe Burgener, wohnhaft in Luxemburg, licencié en droit, gemäss einer Vollmacht ausgestellt am 15. Februar 2008.

Die Vollmacht, nachdem sie von der bevollmächtigte Person und dem Notar unterzeichnet wurden, bleiben der gegenwärtigen Urkunde beigegeben.

Die erschienene Person ersucht den unterzeichneten Notar, die Satzung einer Aktiengesellschaft, namens HERALD (LUX) die sie hiermit gründen, zu beurkunden:

Art. 1. Zwischen dem Zeichner und allen zukünftigen Aktionären besteht eine Aktiengesellschaft in Form einer «société anonyme», die sich als «Investmentgesellschaft mit variablem Kapital» qualifiziert, unter der Bezeichnung HERALD (LUX) (die «Gesellschaft»).

Art. 2. Die Gesellschaft ist für eine unbeschränkte Dauer gegründet. Sie kann zu jeder Zeit durch einen, wie in Sachen Abänderung dieser Satzung getroffenen, Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre aufgelöst werden.

Art. 3. Ausschließlicher Gegenstand der Gesellschaft ist es, die ihr verfügbaren Mittel nach dem Grundsatz der Risikostreuung in übertragbare Wertpapiere jeglicher Art, Geldmarktinstrumente und andere zulässige Werte gemäss Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen, in seiner abgeänderten Form (das «Gesetz») anzulegen und ihren Aktionären den Ertrag der Verwaltung ihres Vermögens zugute kommen zu lassen.

Die Gesellschaft kann alle Maßnahmen ergreifen und Geschäfte tätigen, welche sie für die Erfüllung und Entwicklung ihres Gegenstands für nützlich erachtet, dies im Rahmen des Gesetzes.

Art. 4. Der Gesellschaftssitz befindet sich in Luxemburg, im Großherzogtum Luxemburg. Vollständig der Gesellschaft gehörende Tochtergesellschaften, Zweigstellen oder Büros können sowohl in Luxemburg als auch im Ausland, durch Beschluss des Verwaltungsrates, errichtet werden.

Sollten außergewöhnliche politische, militärische, wirtschaftliche oder soziale Ereignisse eintreten oder bevorstehen, welche nach Meinung des Verwaltungsrats die normale Tätigkeit am Gesellschaftssitz oder den reibungslosen Verkehr zwischen diesem Gesellschaftssitz und dem Ausland beeinträchtigen könnten, so kann der Gesellschaftssitz vorübergehend bis zur Beendigung dieser außergewöhnlichen Ereignisse ins Ausland verlegt werden; diese vorläufige Maßnahme hat jedoch keinerlei Einfluss auf die Nationalität der Gesellschaft, welche ungeachtet der vorübergehenden Verlegung ihres Sitzes weiterhin luxemburgisch bleibt.

Art. 5. Das Gesellschaftskapital besteht aus Aktien ohne Nennwert und entspricht jederzeit dem in Artikel 23 der vorliegenden Satzung definierten Nettovermögenswert der Gesellschaft.

Das Gründungskapital beträgt EUR 300.000 aufgeteilt in 300 voll liberierte Aktien ohne Nennwert.

Das Mindestkapital der Gesellschaft beträgt das durch Gesetz vorgeschriebene Minimum.

Der Verwaltungsrat hat jederzeit das unbeschränkte Recht, gemäss Artikel 23 der vorliegenden Satzung zusätzliche voll eingezahlte Aktien auszugeben, ohne den bestehenden Aktionären ein Vorzugsrecht im Hinblick auf die Zeichnung der auszugebenden Aktien einzuräumen.

Der Verwaltungsrat kann jedes ordnungsgemäß bevollmächtigte Verwaltungsratsmitglied oder jeden Geschäftsträger der Gesellschaft oder jede sonstige ordnungsgemäß bevollmächtigte Person damit beauftragen, Zeichnungen für solche neuen Aktien entgegenzunehmen, diese Aktien auszustellen und die entsprechende Zahlung in Empfang zu nehmen.

Diese Aktien können nach Wahl des Verwaltungsrats verschiedenen Teilfonds angehören, und der Erlös der Ausgabe von Anteile eines Teilfonds wird gemäss Artikel 3 der vorliegenden Satzung in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder sonstige Vermögenswerte angelegt, welche solchen geographischen Zonen, Industriesektoren, Währungszonen oder solchen spezifischen Arten von Aktien oder Obligationen oder/und einer spezifischen Vertriebsstruktur oder spezifischen Zeichnungs- und Rücknahmegebührenstruktur entsprechen, wie sie jeweils vom Verwaltungsrat für jeden einzelnen Teilfonds bestimmt werden.

Die Gesellschaft wird ein Umbrella-Fonds im Sinne von Artikel 133 des Gesetzes sein.

Der Verwaltungsrat kann außerdem entscheiden, innerhalb eines Teilfonds zwei oder mehrere Klassen, deren Aktiva gemeinsam im Einklang mit der spezifischen Anlagepolitik des betroffenen Teilfonds angelegt werden, aber auf die eine spezifische Zeichnungs- und Rücknahmegebührenstruktur, Verwaltungsgebührenstruktur, Vertriebspolitik, Sicherungspolitik oder andere Eigenschaften auf jede Klasse angewandt wird, auflegen. Zum Zwecke der Bestimmung des Gesellschaftskapitals wird das den einzelnen Teilfonds zuzuordnende Nettovermögen, falls nicht in EUR ausgedrückt, in EUR umgewandelt, wobei das Gesellschaftskapital dem gesamten Nettovermögen sämtlicher Klassen entspricht.

Art. 6. Der Verwaltungsrat kann die Ausgabe von Inhaberaktien oder Namensaktien entscheiden. Bei der Ausgabe von Inhaberaktien erfolgt die Ausstellung der Aktienzertifikate in den vom Verwaltungsrat beschlossenen Formen. Wünscht ein Besitzer von Inhaberaktien den Umtausch seiner Aktienzertifikate in Aktienzertifikate einer anderen Form, oder in Namensaktien, so trägt er die Kosten für einen solchen Umtausch. Im Falle von Namensaktien, wenn ein Aktionär nicht ausdrücklich Aktienzertifikate zu erhalten wünscht, wird ihm anstelle dieser Aktienzertifikate eine Bestätigung seines Aktieneigentums ausgehändigt. Wünscht ein Inhaber von Namensaktien die Ausstellung mehrerer Zertifikate für seine Aktien, so können ihm die Kosten für solche zusätzlichen Zertifikate auferlegt werden. Die Aktienzertifikate werden von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet. Diese Unterschriften können handschriftlich, in gedruckter Form oder durch Stempel angebracht werden. Eine dieser Unterschriften kann jedoch durch eine zu diesem Zwecke vom Verwaltungsrat bevollmächtigte Person erfolgen. In diesem Falle muss die Unterschrift handschriftlich sein. Die Gesellschaft kann provisorische Aktienzertifikate in der jeweils vom Verwaltungsrat festgelegten Form ausstellen.

Aktien können lediglich unter Voraussetzung der Zeichnungsannahme und nach Erhalt des Kaufpreises, gemäss Artikel 24, ausgegeben werden. Nach Annahme der Zeichnung und Eingang des Kaufpreises erhält der Zeichner, binnen kurzer Zeit, die Aktienzertifikate oder eine Bestätigung bezüglich der von ihm erworbenen Aktien.

Die Zahlung von Dividenden an Inhaber von Namensaktien, erfolgt an ihre im Aktienregister angegebene Adresse und, im Falle von Inhaberaktien, gegen Vorlage des betreffenden Dividendenscheines an den oder die von der Gesellschaft diesbezüglich ermächtigten Vertreter oder Vertretern.

Sämtliche von der Gesellschaft ausgegebenen Aktien, mit Ausnahme der Inhaberaktien, werden in das von der Gesellschaft oder von einer oder mehreren damit beauftragten Person(en) geführte Aktienregister eingetragen, welches den Namen eines jeden Inhabers von Namensaktien, seinen Wohnsitz oder sein Wahldomizil, soweit der Gesellschaft bekanntgegeben, die Anzahl und Klasse der Aktien der in seinem Besitz befindlichen Aktien und den für die einzelnen Aktien gezahlten Preis angibt. Jede Übertragung einer Aktie, mit Ausnahme von Inhaberaktien wird in das Aktienregister eingetragen und jede solche Übertragung wird von einem oder mehreren Angestellten, oder von einer oder mehreren Personen die diesbezüglich vom Verwaltungsrat bevollmächtigt wurden unterzeichnet.

Die Übertragung von Inhaberaktien erfolgt durch die Aushändigung der entsprechenden Inhaberaktienzertifikate. Die Übertragung von Namensaktien erfolgt a) im Falle der Ausstellung von Aktienzertifikaten, gegen Aushändigung des oder der entsprechenden Aktienzertifikate(s) an die Gesellschaft mit dem ordnungsgemäss auf der Rückseite ausgefüllten Übertragungsformular und allen sonstigen von der Gesellschaft geforderten Übertragungsurkunden, b) falls keine Aktienzertifikate ausgestellt wurden, mittels einer schriftlichen Übertragungserklärung, welche ins Aktienregister eingetragen wird und vom Zedenten und vom Zessionar oder von ordnungsgemäss dazu bevollmächtigten Personen datiert und unterzeichnet wird.

Jeder Inhaber von Namensaktien muss der Gesellschaft eine Adresse angeben, an welche sämtliche Mitteilungen und Bekanntmachungen der Gesellschaft erfolgen sollen. Diese Adresse wird ebenfalls ins Aktienregister eingetragen.

Sollte ein solcher Aktionär es versäumen, eine Adresse anzugeben, so kann die Gesellschaft eine diesbezügliche Notiz ins Aktienregister eintragen lassen, und als Adresse des betreffenden Aktionärs gilt alsdann die des Gesellschaftssitzes, oder jedwede andere jeweils von der Gesellschaft eingetragene Adresse, dies bis zur Angabe einer anderen Adresse durch diesen Aktionär. Der Aktionär kann die im Aktienregister eingetragene Adresse jederzeit, durch eine Mitteilung an die Gesellschaft an deren Gesellschaftssitz oder an jede andere von Zeit zu Zeit von der Gesellschaft zu bestimmende Adresse, ändern lassen.

Falls die Zahlung des Zeichners zur Ausgabe von Aktienbruchteilen führt, kann der Verwaltungsrat beschließen, Aktienbruchteile auszugeben, und in diesem Fall, werden diese ins Aktienregister eingetragen. Dieser Bruchteil gewährt kein Stimmrecht, gibt jedoch zu den von der Gesellschaft diesbezüglich festgelegten Bedingungen Anrecht auf anteilmässige Dividenden. Im Falle von Inhaberaktien werden ausschliesslich Aktienzertifikate für volle Aktien ausgestellt. Jede Restzahl von Inhaberaktien, für welche kein Aktienzertifikat ausgestellt werden kann wegen der Form der Aktienzertifikate, sowie Bruchteile von solchen Aktien, können entweder in Form von Namensaktien ausgestellt werden, oder die dementsprechende Zahlung wird dem Aktionär zurückerstattet, wie auch immer der Verwaltungsrat der Gesellschaft es von Zeit zu Zeit entscheiden möge. Sollte der Verwaltungsrat beschließen keine Aktienbruchteile auszugeben, wird die dementsprechende Zahlung dem Aktionär zurückerstattet wie auch immer der Verwaltungsrat der Gesellschaft es von Zeit zu Zeit entscheiden möge.

Art. 7. Falls ein Aktionär der Gesellschaft zur Genüge beweisen kann, dass sein Aktienzertifikat verloren gegangen oder zerstört worden ist, so kann auf seinen Antrag ein Duplikat des besagten Aktienzertifikats unter den von der Gesellschaft zu bestimmenden Bedingungen und Garantien einschliesslich einer Sicherheit einer Versicherungsgesellschaft ausgestellt werden und ohne irgend eine Beschränkung diesbezüglich. Nach der Ausstellung dieses neuen als Duplikat gekennzeichneten Aktienzertifikats, wird das ursprüngliche Zertifikat nichtig.

Beschädigte Aktienzertifikate können auf Anordnung der Gesellschaft durch neue ersetzt werden. Die beschädigten Aktienzertifikate werden an die Gesellschaft ausgehändigt und umgehend annulliert.

Die Gesellschaft kann dem Aktionär nach eigenem Ermessen die Kosten für die Ausstellung eines Duplikats oder eines neuen Aktienzertifikats, sowie sämtliche von der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Ausstellung und der diesbezüglichen Eintragung oder mit der Annullierung des ursprünglichen Aktienzertifikats verauslagten Kosten, auferlegen.

Art. 8. Die Gesellschaft kann den Besitz der Aktien der Gesellschaft für natürliche Personen, Firmen oder juristische Personen einschränken oder untersagen.

Insbesondere kann die Gesellschaft den Besitz von Aktien für die nachstehend definierten «U.S. Staatsangehörigen» einschränken oder untersagen und zu diesem Zwecke:

a) die Ausgabe jedweder Aktie, sowie die Eintragung jedweder Aktienübertragung verweigern, sofern diese Eintragung oder Übertragung ihres Erachtens einen U.S. Staatsangehörigen in den wirtschaftlichen Besitz einer solchen Aktie bringt oder bringen könnte;

b) jederzeit jede Person, deren Name im Aktienregister eingetragen ist oder welche die Eintragung einer Aktienübertragung beantragt, auffordern, ihr sämtliche eidesstattlich abgegebenen Auskünfte zu erteilen, welche ihres Erachtens notwendig sind um zu bestimmen, ob ein U.S. Staatsangehöriger wirtschaftlicher Eigentümer dieser Aktien ist oder zukünftig sein wird; und

c) falls die Gesellschaft feststellt, dass ein U.S. Staatsangehöriger entweder alleine oder zusammen mit Drittpersonen wirtschaftlicher Eigentümer dieser Aktien ist, oder seine Verpflichtungen oder Gewährleistungen bricht, oder solche Verpflichtungen oder Gewährleistungen, wie sie vom Verwaltungsrat vorgeschrieben werden können, nicht erfüllt, ist der Verwaltungsrat berechtigt sämtliche im Besitz solcher Aktionäre befindlichen Aktien auf dem Zwangswege wie folgt zurückkaufen:

1) Die Gesellschaft schickt dem Aktionär der im Aktienregister als Eigentümer der zu kaufenden Aktien eingetragenen Person eine Anzeige (im folgenden die «Kaufanzeige» genannt), mit Angabe der wie vorerwähnt zu kaufenden Aktien, des Kaufpreises und des Ortes an welchem der Kaufpreis für die besagten Aktien zahlbar ist. Diese Anzeige kann dem Aktionär per Einschreibebrief an seine letztbekannte oder an die in den Büchern der Gesellschaft eingetragene Adresse geschickt werden. Daraufhin ist der Aktieninhaber verpflichtet, der Gesellschaft das oder die in der Kaufanzeige bezeichnete(n) Aktienzertifikat(e) auszuhändigen. Unverzüglich nach Geschäftsschluss an dem in der Kaufanzeige festgelegten Datum verliert der bezeichnete Aktionär den Besitz an den in der Kaufanzeige bezeichneten Aktien; im Falle von Namensaktien wird sein im Aktienregister eingetragener Name gelöscht.

2) Der Preis, zu welchem die in der Kaufanzeige angegebenen Aktien gekauft werden (im folgenden der «Kaufpreis» genannt), entspricht dem gemäss Artikel 23 der vorliegenden Satzung festgelegten Nettoinventarwert der Gesellschaftsaktien.

3) Die Zahlung des Kaufpreises an den Aktionär erfolgt ausser in Zeiten von Devisenbeschränkungen, und wird von der Gesellschaft an eine Bank in Luxemburg oder sonstwo (wie in der Kaufanzeige angegeben) hinterlegt, mit Zahlungsanweisung an den Aktionär gegen Vorlage des oder der in der Kaufanzeige angegebenen Aktienzertifikats(e). Nach der Zahlung des Preises wie vorerwähnt haben die an den in der Kaufanzeige bezeichneten Aktien interessierten Personen keinen weiteren Anspruch auf diese Aktien, noch können sie irgendwelche Forderungen gegen die Gesellschaft oder deren Guthaben geltend machen, ausser dass sie als Besitzer der Aktien auftreten können, um gegen Aushändigung des oder der vorerwähnten Aktienzertifikate(s) den so hinterlegten Kaufpreis (ohne Zinsen) von der zuständigen Bank entgegenzunehmen.

4) Die Ausübung seitens der Gesellschaft der gemäss vorliegendem Artikel eingeräumten Rechte kann auf keinen Fall mit der Begründung, der Beweis des Aktienbesitzes einer Person sei unzureichend gewesen, oder mit dem Aktienbesitz habe es sich in Wirklichkeit anders verhalten, als die Gesellschaft dies am Datum der Kaufanzeige vermutete, angefochten oder ungültig erklärt werden, sofern in solchen Fällen die Gesellschaft die besagten Rechte nach dem Grundsatz von Treu und Glauben ausgeübt hat; und

d) jedem U.S. Staatsangehörigen in einer Versammlung der Aktionäre das Stimmrecht untersagen.

Für den Zweck der vorliegenden Satzung bezieht sich der Begriff «U.S. Staatsangehöriger» auf sämtliche in den Vereinigten Staaten oder in irgendeinem ihrer Gebiete, Besitzungen oder Regionen, welche der amerikanischen Rechtsprechung unterstehen, gebürtigen, wohnhaften oder ansässigen Personen, oder auf solche Personen, welche ihren üblichen Wohnsitz dort haben (einschliesslich des Nachlasses einer solchen Person oder dort gegründeter oder eingetragener Körperschaften oder Gesellschaften) oder auf solche Personen, wie dies die steuerliche, Wertpapier oder andere Gesetzgebung der Vereinigten Staaten vorsehen.

Der Verwaltungsrat kann, von Zeit zu Zeit, die oben aufgeführte Bezeichnung ändern oder klarstellen.

Außerdem kann der Verwaltungsrat die Ausgabe und die Übertragung der Aktien eines bestimmten Teilfonds oder Klasse auf institutionelle Investoren, gemäß Artikel 129 des Gesetzes («institutionelle(r) Investor(en)») beschränken. Der Verwaltungsrat kann, nach eigenem Ermessen, die Annahme eines Zeichnungsantrags für Aktien eines bestimmten Teilfonds oder Klasse, welche ausschließlich für institutionelle Investoren bestimmt ist, bis zu jenem Zeitpunkt aussetzen, an dem die Gesellschaft über die nötigen Beweise verfügt, dass der Antragsteller ein institutioneller Investor ist. Falls sich zu irgendeinem Zeitpunkt herausstellt, dass ein Aktionär eines Teilfonds oder Klasse, die ausschließlich für institutionelle Investoren bestimmt ist, kein institutioneller Investor ist, wird der Verwaltungsrat die betreffenden Aktien in Aktien eines Teilfonds oder Klasse, die nicht ausschließlich für institutionelle Investoren bestimmt ist, umwandeln (unter der Voraussetzung, dass einen Teilfonds oder Klasse mit ähnlichen Bedingungen existiert), oder Rückkäufe der betreffenden Aktien in Übereinstimmung mit denen in diesem Artikel erläuterten Bestimmungen zwangsweise vornehmen. Der Verwaltungsrat wird die Gültigkeit einer Aktienübertragung ablehnen und daher die Eintragung einer solchen Aktienübertragung im Register der Aktionäre verweigern, sofern eine solche Übertragung zur Folge hätte, dass Aktien eines Teilfonds oder Klasse, die ausschließlich für institutionelle Investoren bestimmt ist, nach einer solchen Übertragung von einer Person gehalten werden, welche den Kriterien an einen institutionellen Investor nicht entspricht. Zusätzlich zu der Haftung gemäß den anwendbaren Gesetzen muss jeder Aktionär, der nicht als institutioneller Investor gilt, und welcher Aktien in einem Teilfonds oder Klasse hält, die ausschließlich für institutionelle Investoren bestimmt ist, die Gesellschaft, den Verwaltungsrat, die anderen Aktionäre des betreffenden Teilfonds oder Klasse und die Vertreter der Gesellschaft für jeden Schaden, jeglichen Verlust und Kosten entschädigen oder schadlos halten, die aus einer solchen Haltung resultieren oder damit zusammenhängen, falls der jeweilige Aktionär täuschende oder falsche Dokumente hinterlegt hat, oder irreführende oder falsche Darstellungen gemacht hat, um fälschlicherweise als institutioneller Investor zu gelten, oder der es versäumt hat, die Gesellschaft schriftlich über den Verlust eines solchen Status in Kenntnis zu setzen.

Art. 9. Die ordnungsgemäß einberufene Versammlung der Aktionäre vertritt sämtliche Gesellschaftsaktionäre. Sie verfügt über die weitestgehenden Befugnisse, um alle im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Gesellschaft stehenden Geschäfte anzuordnen, auszuführen oder zu ratifizieren.

Art. 10. Die jährliche Generalversammlung der Aktionäre findet gemäß der luxemburgischen Gesetzgebung am Gesellschaftssitz oder an jedem anderen im Einberufungsschreiben angegebenen Ort in Luxemburg, am zweiten Montag des Monats Mai um 14.00 Uhr und zum ersten Mal im Jahre 2009. Ist dieser Tag kein Bankgeschäftstag in Luxemburg, so wird die Versammlung auf den nächstfolgenden Bankgeschäftstag in Luxemburg verlegt. Die jährliche Generalversammlung kann im Ausland abgehalten werden, sofern sich dies nach freiem Ermessen des Verwaltungsrats aufgrund von außergewöhnlichen Umständen als notwendig erweist.

Sonstige Versammlungen der Aktionäre können an Ort und Zeitpunkt, wie in den diesbezüglichen Einberufungsschreiben angegeben, abgehalten werden.

Art. 11. Vorbehaltlich gegenteiliger Bestimmungen in der vorliegenden Satzung unterliegen die Einberufung und der Ablauf der Versammlung den gesetzlichen Beschlußfähigkeit- und Fristbedingungen.

Sämtliche Aktien geben, unabhängig von ihrer Klasse und ihrem Nettoinventarwert, Recht auf eine Stimme. Die Aktionäre können sich in jeder Versammlung der Aktionäre von einer anderen bevollmächtigten Person vertreten lassen, die hierzu schriftlich oder durch Fernschreiben, Telegramm, Telex oder Telefax bevollmächtigt ist. Solch eine Vollmacht behält ihre Gültigkeit für sämtliche erneut einberufene Versammlungen, ausser sie wird ausdrücklich widerrufen. Ein Aktionär kann an einer Generalversammlung, per Videokonferenz oder anderen Telekommunikationsmittel bei welchen der Aktionär identifiziert werden kann, teilnehmen. Solche Mittel müssen dem Aktionär ermöglichen tatsächlich an einer solchen Generalversammlung, deren Ablauf durchlaufend an den Aktionär übertragen werden muss, mitzuwirken.

Sofern nicht anders vom Gesetz vorgeschrieben oder in der vorliegenden Satzung festgelegt, werden die Beschlüsse in den ordnungsgemäß einberufenen Versammlungen der Aktionäre mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen. Zu den abgegebenen Stimmen zählen nicht die in der Generalversammlung vertretenen Aktien, für die die Aktionäre nicht an der Abstimmung teilgenommen, sich enthalten oder ungültig abgestimmt haben.

Der Verwaltungsrat kann jedwede sonstigen seitens der Aktionäre zwecks Beteiligung an einer Versammlung der Aktionäre zu erfüllenden Bedingungen festlegen.

Art. 12. Die Aktionäre treten auf Einberufung des Verwaltungsrats zusammen, mittels eines Einberufungsschreibens, welches die Tagesordnung enthält und mindestens acht Tage im voraus an die im Aktienregister angegebene Adresse eines jeden Aktionärs zu schicken ist.

Eine Mitteilung im Luxemburger Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations und in einer luxemburgischen Zeitung soweit nach Luxemburger Recht erforderlich, und in sonstigen vom Verwaltungsrat zu bestimmenden Zeitungen veröffentlicht.

Art. 13. Die Verwaltung der Gesellschaft obliegt einem Verwaltungsrat, bestehend aus mindestens drei Mitgliedern, welche nicht unbedingt Aktionäre sein müssen.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden von den Aktionären in der jährlichen Generalversammlung der Aktionäre für eine Amtsdauer gewählt, welche mit der darauffolgenden jährlichen Generalversammlung abläuft und bis zur Ernennung und zum Dienstantritt ihrer Nachfolger, mit dem Vorbehalt jedoch, dass ein Verwaltungsratsmitglied jederzeit durch Beschluss der Aktionäre mit oder ohne Grund seines Amtes enthoben und/oder ersetzt werden kann.

Wird die Stelle eines Verwaltungsratsmitglieds infolge eines Todesfalls oder Rücktritts oder sonstwie frei, so können die übrigen Mitglieder zusammentreten und mit Stimmenmehrheit ein Verwaltungsratsmitglied bestellen, um diesen freien Posten bis zur nächsten Versammlung der Aktionäre zu besetzen.

Art. 14. Der Verwaltungsrat wählt aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und kann einen oder mehrere stellvertretende (n) Vorsitzende(n) ernennen. Des weiteren kann er einen Sekretär bestellen, welcher nicht Verwaltungsratsmitglied sein muss und mit der Erstellung der Protokolle der Verwaltungsratssitzungen und der Versammlungen der Aktionäre beauftragt wird. Der Verwaltungsrat tritt auf Einberufung des Vorsitzenden oder zweier Verwaltungsratsmitglieder an dem im Einberufungsschreiben angegebenen Ort zusammen.

Der Vorsitzende übernimmt den Vorsitz sämtlicher Versammlungen der Aktionäre und des Verwaltungsrats; in seiner Abwesenheit können die Aktionäre oder der Verwaltungsrat jedoch ein anderes Verwaltungsratsmitglied und, für Versammlungen der Aktionäre, jede sonstige Person mit Stimmenmehrheit der in solchen Versammlungen anwesenden Personen zum vorläufigen Vorsitzenden wählen.

Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit die Geschäftsführer der Gesellschaft ernennen, einschließlich zwei oder mehrere Delegierten des Verwaltungsrats eines Generaldirektors, stellvertretender Generaldirektore, stellvertretender Sekretäre und sonstiger Geschäftsführer, welche für die Leitung und die Verwaltung der Gesellschaft als erforderlich erachtet werden. Jede dieser Bestellungen kann jederzeit vom Verwaltungsrat widerrufen werden. Die Geschäftsführer brauchen keine Verwaltungsratsmitglieder oder Aktionäre der Gesellschaft zu sein. Vorbehaltlich einer gegenteiligen Bestimmung in der vorliegenden Satzung haben die ernannten Geschäftsführer die ihnen vom Verwaltungsrat erteilten Rechte und Verpflichtungen.

Die Verwaltungsratssitzungen werden sämtlichen Verwaltungsratsmitgliedern mindestens vierundzwanzig Stunden im voraus durch eine schriftliche Mitteilung angekündigt, ausser in dringenden Fällen, in welchem Falle die Art dieser Umstände im Einberufungsschreiben anzugeben sind. Auf dieses Einberufungsschreiben kann mittels Zustimmung aller Verwaltungsratsmitglied per Schreiben, Fernschreiben, Telegramm, Telex oder Telefax verzichtet werden. Individuelle Versammlungen, welche an Ort und Zeitpunkt wie in dem zuvor vom Verwaltungsrat festgelegten Kalender angegeben abgehalten werden, bedürfen keines gesonderten Einberufungsschreibens.

Jedes Verwaltungsratsmitglied ist berechtigt, sich in den Verwaltungsratssitzungen durch ein anderes schriftlich, per Fernschreiben, per Telegramm, Telex oder Telefax bevollmächtigtes Verwaltungsratsmitglied vertreten zu lassen.

Die Verwaltungsratsmitglieder können nur in ordnungsgemäß einberufenen Verwaltungsratssitzungen handeln. Verwaltungsratsmitglieder können die Gesellschaft nicht durch individuelle Handlungen verpflichten, außer in ausdrücklich vom Verwaltungsrat genehmigten Fällen.

Der Verwaltungsrat kann nur rechtsgültig beschliessen oder handeln, wenn die Mehrheit seiner Mitglieder in der Verwaltungsratssitzung anwesend oder vertreten ist. Beschlüsse werden mit Stimmenmehrheit der anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder getroffen. Im Falle einer Stimmengleichheit, sei es für oder gegen eine vom Verwaltungsrat zu treffende Bestimmung, entscheidet die Stimme des Verwaltungsratsvorsitzenden.

Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse im Hinblick auf die tägliche Verwaltung und Geschäftsführung der Gesellschaft und der Ausübung von Geschäften im Hinblick auf die Förderung der Gesellschaftspolitik und des Gesellschaftsgegenstandes an Geschäftsführer der Gesellschaft übertragen oder an natürliche oder juristische Personen die nicht Mitglied des Verwaltungsrates sein müssen.

Ein Verwaltungsratsmitglied kann an einer Verwaltungsratssitzung teilnehmen durch Verwendung von Videokonferenz oder anderen Telekommunikationsmittel die es erlauben, das Verwaltungsratsmitglied zu identifizieren. Diese Mittel müssen es dem Verwaltungsratsmitglied erlauben, an der Verwaltungsratssitzung, dessen Ablauf kontinuierlich dem teilnehmenden Verwaltungsratsmitglied übermittelt werden müssen, teilzunehmen.

Es ist den Verwaltungsratsmitgliedern erlaubt, einstimmig per Zirkularbeschluss, ihre Zustimmung in einer oder mehreren getrennten Ausfertigung(en) per Schreiben, Telex, Fernschreiben, Telegramm, Telefax mitzuteilen, vorausgesetzt, ein solches Votum wird schriftlich bestätigt und wird zusammengenommen als ausreichendes Protokoll einer solchen Entscheidung betrachtet.

Art. 15. Die Protokolle sämtlicher Verwaltungsratssitzungen werden vom Vorsitzenden unterzeichnet und, in seiner Abwesenheit, vom pro tempore Vorsitzenden, welcher den Vorsitz der Versammlung geführt hat.

Abschriften oder Auszüge dieser Protokolle, welche vor Gericht oder anderweitig vorzulegen sind, werden vom Vorsitzenden, vom Sekretär oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet.

Art. 16. Der Verwaltungsrat ist nach dem Grundsatz der Risikostreuung berechtigt, die Gesellschafts- und Anlagepolitik, sowie die Richtlinien für die Verwaltung und Geschäftsführung der Gesellschaft festzulegen.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt jegliche Einschränkung zu verfassen, die von Zeit zu Zeit für die Gesellschaftsanlagen gemäss Teil I des Gesetzes, anwendbar sind.

Der Verwaltungsrat kann beschliessen, dass Anlagen der Gesellschaft bestehen aus (i) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die an einem geregelten Markt, gemäss dem Gesetz, notiert bzw. gehandelt werden, (ii) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union gehandelt werden, (iii) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die an einer Wertpapierbörse eines Staates in Ost- und Westeuropa, Afrika, den Amerikanischen Kontinenten, Asien, Australien und Ozeanien notiert sind oder die an einem anderen Markt in den obengenannten Ländern gehandelt werden, insoweit dass diese Märkte geregelt sind, ordnungsgemäss funktionieren, anerkannt und für das Publikum offen sind, (iv) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten aus Neuemissionen, sofern die Emissionsbedingungen die Verpflichtungen enthalten, die Zulassung zur Notierung bzw. zum Handel an einer oben erwähnten Wertpapierbörse bzw. an einem oben erwähnten geregelten Markt beantragt wurde und diese Zulassung innerhalb eines Jahres nach der Emission erfolgt, sowie (v) allen sonstigen Wertpapieren, Instrumenten oder andere Vermögenswerten gemäß den vom Verwaltungsrat im Einklang mit den anwendbaren Gesetzen und Verordnungen festgelegten Beschränkungen, wie sie in den Verkaufsunterlagen der Gesellschaft offen gelegt werden.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist berechtigt, unter Beachtung des Prinzips der Risikostreuung, bis zu 100% der Vermögenswerte eines Teilfonds der Gesellschaft in unterschiedliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, welche von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, seinen Gebietskörperschaften, einem Drittstaat, wenn er von der Luxemburger Aufsichtsbehörde anerkannt ist und in den Verkaufsunterlagen der Gesellschaft offen gelegt ist oder von internationalen Organismen öffentlich rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere solche Mitgliedstaaten angehören oder von jedem anderen Mitgliedstaat der OECD, begeben oder garantiert werden, insofern dass in dem Fall wo die Gesellschaft beschliessen sollte, diese Bestimmungen anzuwenden, jeder betroffene Teilfonds Wertpapiere von mindestens sechs verschiedenen Emissionen halten muss und die Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente einer Emission 30% des Nettovermögens eines Teilfonds nicht übersteigen dürfen.

Der Verwaltungsrat kann beschliessen, Anlagen der Gesellschaft in abgeleitete Finanzinstrumente, einschließlich gleichwertige bar abgerechnete Instrumente, die an einem geregelten Markt in Sinne des Gesetzes gehandelt werden und/oder

in abgeleitete Finanzinstrumente, die nicht an einer Börse gehandelt werden («OTC-Derivate») zu tätigen, sofern es sich, unter anderem, bei den Basiswerten um gemäss Artikel 41 (1) des Gesetzes zulässige Instrumente die, Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen handelt, in die die Gesellschaft gemäß ihrer Anlagezielen investieren darf und in den Verkaufsunterlagen offen gelegt werden.

Der Verwaltungsrat kann ferner beschließen, Aktienklassen auszugeben, deren Vermögenswerte die Zusammensetzung eines Aktien- oder Obligationenindex nachbilden, sofern der betreffende Index von der luxemburgischen Aufsichtsbehörde anerkannt ist, dass die Zusammensetzung des Index hinreichend diversifiziert ist, der Index eine adäquate Bezugsgrundlage für den Markt, auf den er sich bezieht, darstellt und der Index in angemessener Weise in den Verkaufsdokumenten der Gesellschaft veröffentlicht wird, anerkannt wird.

Die Gesellschaft wird nicht mehr als 10% der Nettovermögenswerte eines Teilfonds in Organismen für gemeinsame Anlagen gemäss Artikel 41 (1) (e) des Gesetzes anlegen, es sei denn, der Verwaltungsrat beschliesst andersweitig hinsichtlich eines spezifischen Teilfonds.

Art. 17. Zwischen der Gesellschaft und einer anderen Gesellschaft oder Firma abgeschlossene Verträge oder Geschäfte können weder beeinträchtigt noch ungültig werden durch die Tatsache werden, dass ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder oder Geschäftsführer der Gesellschaft ein Interesse in einer anderen Gesellschaft oder Firma haben oder Verwaltungsratsmitglied, Gesellschafter, Geschäftsführer oder Angestellter dieser Gesellschaft oder Firma sind. Jedes Verwaltungsratsmitglied oder jeder Geschäftsführer der Gesellschaft, welcher als Verwaltungsratsmitglied, Gesellschafter, Geschäftsführer oder Angestellter für eine Gesellschaft oder Firma fungiert, mit welcher die Gesellschaft kontrahiert oder sonstwie Geschäfte tätigt, darf aufgrund seiner Verbindung zu dieser anderen Gesellschaft oder Firma nicht daran gehindert werden, solche im Zusammenhang mit derartigen Verträgen oder Geschäften stehende Angelegenheiten in Betracht zu ziehen, diesbezüglich abzustimmen oder zu handeln.

Falls ein Verwaltungsratsmitglied oder Geschäftsführer der Gesellschaft ein persönliches Interesse an einem Geschäft der Gesellschaft hat, muss das betroffene Verwaltungsratsmitglied oder der betroffene Geschäftsführer dem Verwaltungsrat dieses persönliche Interesse mitteilen, und darf keine solche Transaktion in Betracht ziehen oder diesbezüglich abstimmen; über das Interesse des betreffenden Verwaltungsratsmitglied oder Geschäftsführers wird in der nächstfolgenden Versammlung der Aktionäre Bericht erstattet.

Der Begriff «persönliches Interesse», wie im vorstehenden Satz aufgeführt, gilt nicht für die Beziehung zu oder das Interesse in irgendeiner Angelegenheit, Position oder einer Transaktion im Zusammenhang mit einer Gesellschaft von, oder verbunden mit, BANK MEDICI AG oder irgendeiner ihrer Zweigstellen oder Tochtergesellschaften, oder mit einer sonstigen Gesellschaft oder Körperschaft wie sie der Verwaltungsrat nach Belieben von Zeit zu Zeit festlegen kann.

Art. 18. Die Gesellschaft kann jedes Verwaltungsratsmitglied oder jeden Geschäftsführer, deren Erben, Testamentsvollstrecker und Vermögensverwalter für alle Ausgaben entschädigen, welche diese im Zusammenhang mit jedweden Verfahren, Prozessen und Gerichtsverfahren hatten, in welchen sie in ihrer Eigenschaft als jetzige oder ehemalige Verwaltungsratsmitglieder oder Geschäftsführer der Gesellschaft, oder, auf deren Antrag, jedweder anderen Gesellschaft in welcher die Gesellschaft Aktionär oder Gläubiger ist und von welcher sie keine Entschädigung beanspruchen können, beteiligt waren, es sei denn für solche Angelegenheiten, für welche sie in solchen Verfahren, Prozessen oder Gerichtsverfahren schließlich für grobe Fahrlässigkeit oder vorsätzliches Fehlverhalten für haftbar erklärt werden. Im Falle einer aussergerichtlichen Einigung, ist eine Entschädigung nur im Zusammenhang mit den Sachverhalten die durch die aussergerichtliche Einigung geregelt wurden, gegeben und wo die Gesellschaft durch ihren Berater die Bestätigung erhalten hat dass die zu entschädigende Person keine Verletzung ihrer Pflichten begangen hat. Das oben beschriebene Entschädigungsrecht schließt andere anwendbare Rechte nicht aus.

Art. 19. Die Gesellschaft wird durch die Unterschrift zweier Verwaltungsratsmitglieder oder der Einzelunterschrift eines rechtmäßig dazu bevollmächtigten Geschäftsführers der Gesellschaft verpflichtet, oder durch die Unterschrift jeder sonstigen vom Verwaltungsrat dazu bevollmächtigten Person.

Art. 20. Die Gesellschaft bestellt einen unabhängigen Wirtschaftsprüfer, welchem die durch das Gesetz vorgeschriebenen Aufgaben obliegen. Der Wirtschaftsprüfer wird von der jährlichen Hauptversammlung der Aktionäre gewählt und bleibt im Amt bis zur Ernennung seines Nachfolgers.

Art. 21. Wie nachstehend näher erläutert kann die Gesellschaft jederzeit ihre eigenen Aktien unter Berücksichtigung der gesetzlichen Bestimmungen zurückkaufen.

Jeder Aktionär kann den Rückkauf aller oder eines Teils seiner Aktien durch die Gesellschaft beantragen. Der Rückkaufspreis ist in der Regel 14 Geschäftstage nach dem Datum, an dem der betreffende Nettoinventarwert berechnet wurde, zu zahlen und entspricht dem gemäss den Bestimmungen von Artikel 23 der vorliegenden Satzung festgelegten Nettoinventarwert der Aktien der betreffenden Klasse, minus der vom Verwaltungsrat bestimmten Rückkaufskosten und minus der Summe, die der Verwaltungsrat als angebrachte Provision für Steuern und Kosten (inklusive Stempel und anderen Steuern, Taxen und behördliche Kosten, Maklerkosten, Bankkosten, Überweisungskosten, Eintragungs- und Zertifikatskosten und anderen ähnlichen Kosten) («Handelskosten»), welche anfallen würden wenn das sich im Besitz der Gesellschaft befindliche Vermögen und welches in Betracht gezogen werden müßte für eine Schätzung, verkauft werden müßte zu den in der Schätzung angenommenen Preisen, unter der zusätzlichen Berücksichtigung aller anderen Faktoren,

welche nach Meinung des Verwaltungsrats, der vorsichtig und gutgläubig handelt, berücksichtigt werden müßten; dieser Preis kann dann zu Gunsten der Gesellschaft zur nächsten ganzen Einheit der Währung in der die bezügliche Klasse berechnet wird, abgerundet werden.

Alle derartige Rückkaufsanträge müssen vom betreffenden Aktionär in schriftlicher Form am Gesellschaftssitz in Luxemburg oder bei jedweder anderen von der Gesellschaft zu ihrem Agenten für den Aktienrückkauf ernannten Person oder Gesellschaft eingereicht werden; gleichzeitig müssen das oder die Aktienzertifikate (sofern solche ausgestellt wurden) zusammen mit ausreichenden Beweisen der Übertragung oder Abtretung ordnungsgemäß ausgehändigt werden.

Jedweder Rückkaufsantrag ist unwiderrufbar, ausser im Falle einer Rückkaufaufhebung gemäss Artikel 22 der vorliegenden Satzung. In Ermangelung eines Widerrufs erfolgt der Rückkauf wie vorerwähnt, am ersten Bewertungsstichtag nach der Aufhebung.

Die von der Gesellschaft zurückgekauften Aktien werden annulliert.

Jedweder Aktionär kann, im Prinzip, durch einen Antrag den Umtausch aller oder eines Teils seiner Aktien in Aktien eines anderen Teilfonds oder Klasse, zum respektiven für die betreffende Klasse festgelegten Nettoinventarwert beantragen, welcher Preis durch die jeweiligen Handelskosten, und durch das Auf- und Abrunden, wie vom Verwaltungsrat entschieden werden kann, berichtigt wird. Der Verwaltungsrat kann unter anderem im Hinblick auf die Zulässigkeit und die Frequenz der Umwandlungen Einschränkungen auferlegen und für den Umtausch eine nach Gutdünken, im Interesse der Gesellschaft und des gesamten Aktionariates, festgelegte Gebühr in Rechnung stellen.

Falls die Rückkaufs- oder Umtauschanträge für einen Teilfonds an einem Bewertungsstichtag einen durch den Verwaltungsrat festgelegten und in den Verkaufsdokumente veröffentlichten Betrag oder Bruchteil des Nettoinventarwertes eines solchen Teilfonds übersteigt, so kann der Verwaltungsrat den Rückkauf oder Umtausch aussetzen. Die so ausgesetzten Anträge werden am nächsten Bewertungsstichtag behandelt.

Ein Rückkauf- oder Umtauschvertrag eines einzelnen Aktionärs darf nicht, falls der Verwaltungsrat nicht andersweitig beschlossen und in den Verkaufsdokumente veröffentlicht hat, weniger sein als den minimalen Anteil einer Klasse wie der Verwaltungsrat beschlossen hat.

Wenn ein Rückkauf oder Umtausch oder Verkauf von Aktien den Wert des Aktienbestands einer Klasse eines einzelnen Aktionärs auf weniger als den in den Verkaufsdokumenten für eine Klasse festgelegten Mindestbetrag oder auf einen vom Verwaltungsrat festzulegenden Betrag reduziert wird, kann angenommen werden, dass der betreffende Aktionär den Rückkauf oder den Umtausch seiner sämtlichen Aktien dieser Klasse beantragt hat.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann beschliessen, falls zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtinventarwert aller Aktien einer Klasse weniger als den Gegenwert von EUR 5 Millionen beträgt, sämtliche Aktien der betreffenden Klasse zu dem am Tage an welchem sämtliche zu dieser Klasse gehörenden Guthaben realisiert wurden, anwendbaren Nettoinventarwert zurückzukaufen.

Art. 22. Zum Zwecke der Festlegung des Ausgabe-, Rückkaufs- und Umtauschpreises pro Aktie bestimmt die Gesellschaft periodisch, je nach Bestimmung des Verwaltungsrats, jedoch mindestens zweimal im Monat, den Nettoinventarwert der Aktien einer jeden Klasse (wobei der Tag, an welchem der Nettoinventarwert bestimmt wird, in der vorliegenden Satzung «Bewertungsstichtag» genannt wird), unter der Voraussetzung, dass der Bewertungsstichtag im Falle eines Bankfeiertages in Luxemburg oder an einem anderen vom Verwaltungsrat bestimmten Ort auf den vorherigen oder nächstfolgenden Bankgeschäftstag verlegt wird wie der Verwaltungsrat beschliessen kann und in dem Verkaufsdokumente offen gelegt.

Die Gesellschaft kann die Bestimmung des Nettoinventarwerts der Aktien jedes Teilfonds, die Ausgabe und den Rückkauf der Aktien dieses Teilfonds, sowie den Umtausch von Aktien eines jeden Teilfonds aussetzen:

a) für jede Periode während welcher eine der wichtigsten Wertpapierbörsen oder geregelten Märkten, an denen ein wesentlicher Teil der auf einen bestimmten Teilfonds bezogenen Anlagen der Gesellschaft notiert werden, aus einem anderen Grund als dem des üblichen Feiertags geschlossen ist, oder während der Handel begrenzt oder vorübergehend eingestellt sind;

b) im Falle einer Notlage, infolge welcher sich die Verfügbarkeit oder die Bestimmung der auf einen solchen Teilfonds bezogenen Bewertung der Vermögenswerte der Gesellschaft als unmöglich erweist; oder

c) im Falle des Ausfalls der normalerweise bei der Bestimmung des Preises oder des Werts der auf einen bestimmten Teilfondsbezogenen Anlagen oder der laufenden Preise oder Werte an jedweder Wertpapierbörse gebrauchten Kommunikationsmittel; oder

d) während jeder Periode, in welcher die Gesellschaft die Rückführung der Gelder zwecks Zahlung des Rückkaufspreises solcher Aktien eines bestimmten Teilfonds nicht bewerkstelligen kann, oder während welcher jedwede Übertragung von Geldern für die Realisierung oder den Kauf von Anlagen oder für die Zahlung des Rückkaufspreises dieser Aktien nach Meinung der Verwaltungsratsmitglieder nicht zu üblichen Wechselkursen erfolgen kann.

Sofern es angebracht ist, wird diese vorübergehende Einstellung von der Gesellschaft bekanntgegeben und den Aktionären, welche den Rückkauf oder den Umtausch ihrer Aktien durch die Gesellschaft beantragen, zum Zeitpunkt der Einreichung des schriftlichen Rücknahmeantrags wie in Artikel 21 beschrieben, mitgeteilt.

Die vorübergehende Einstellung bezüglich irgendeines Teilfonds wird keine Folgen auf die Festlegung des Inventar-, Ausgabe-, Rückkaufs- und Umtauschpreises der anderen Teilfonds haben.

Art. 23. Der Nettoinventarwert der Aktien eines Teilfonds der Gesellschaft wird in der Währung der entsprechenden Klasse als Pro-Aktie-Wert ausgedrückt und für jeden Bewertungsstichtag festgelegt, indem der Nettovermögenswert des entsprechenden Teilfonds, welcher dem am besagten Datum auf dementsprechenden Teilfonds bezogenen Wert des Vermögens der Gesellschaft, abzüglich der auf diesen einzelnen Teilfonds fallenden Verbindlichkeiten entspricht, durch die Anzahl der ausstehenden Aktien eines Teilfonds dividiert wird und durch Ab- oder Aufrunden des Resultats auf die nächste Währungseinheit in folgender Weise festgelegt:

A. Die Vermögenswerte der Gesellschaft umfassen:

- a) sämtliche Bar- oder Kontoguthaben, einschliesslich der aufgelaufenen Zinsen;
- b) sämtliche Wechsel, Schuldscheine und fällige Forderungen (einschliesslich des Erlöses von verkauften jedoch nicht gelieferten Wertpapieren);
- c) sämtliche Obligationen, Nachsichtwechsel, Aktien, Anteile/Aktien an Organismen für gemeinsame Anlagen, Wandel, Schuldverschreibungen, Bezugsrechte, Optionsscheine, Optionen und Geldmarktmittel und Wertpapiere, welche sich im Besitz der Gesellschaft befinden oder für ihre Rechnung gekauft worden sind;
- d) sämtliche der Gesellschaft geschuldeten Aktien, Stockdividenden, Bardividenden und Barausschuttungen (vorausgesetzt, die Gesellschaft kann Berichtigungen im Hinblick auf die durch den Handel mit Ex-Dividenden, Ex-Bezugsrechten oder ähnliche Praktiken bedingten Schwankungen des Marktwertes der Wertpapiere vornehmen);
- e) sämtliche auf den von der Gesellschaft gehaltenen verzinslichen Wertpapieren aufgelaufene Zinsen, ausser im Masse dass diese Zinsen im Nennwert des entsprechenden Wertpapiers einbegriffen oder wiedergegeben sind;
- f) die Gründungskosten der Gesellschaft, insofern sie nicht abgeschrieben wurden; und
- g) alle sonstigen Vermögenswerte jedweder Art, einschliesslich der Rechnungsabgrenzungsposten.

Der Wert dieser Vermögenswerte wird folgendermassen festgelegt:

(a) Der Wert einer Anlage die an jedweder Wertpapierbörse oder Markt notiert oder gehandelt wird, basiert (ausser in den Fällen von den Absätzen (c), (h) und (i) hierunten) auf dem zuletzt der Gesellschaft zur Verfügung stehender Preis, insofern dass:

- der Wert einer Anlage die an mehreren Wertpapierbörsen oder Märkten notiert oder gehandelt wird, derjenige sein wird des Hauptmarktes oder derjenige der, gemäss der Gesellschaft, die gerechtesten Kriterien für die Bewertung der Anlage anwendet;
- der Wert einer Anlage, die an einer Wertpapierbörse oder einem Markt notiert oder gehandelt wird, dessen Preis, aus irgendwelchem Grund, nicht zur Verfügung steht oder, gemäss der Gesellschaft, nicht repräsentative ist, wird den von einer in diesem Markt aktive fachverstandige Person nach dem Grundsatz von Treu und Glauben, ermittelten voraussichtlichen Verkaufspreis sein;

(b) Der Wert einer Anlage, die nicht an einer Wertpapierbörse oder einem Markt notiert oder gehandelt wird, wird den von einer in diesem Markt aktive fachverstandige Person nach dem Grundsatz von Treu und Glauben ermittelten voraussichtlichen Verkaufspreis sein;

(c) Der Wert einer Anlage in Anteile oder Aktien von Organismen für gemeinsame Anlage wird der letzt zur verfugungstehenden Nettoinventarwert solcher Anteile oder Aktien sein, und falls diese Nettoinventarwerte nicht verfügbar sind, den, auf Grund durch den Verwalter oder Administrator von solchen Organismen gelieferten Informationen, geschätzten Nettoinventarwert;

(d) Der Wert der Barguthaben, Bardividenden und festgesetzten oder aufgelaufenen jedoch noch nicht vereinnahmten Zinsen wird den Gesamtwert darstellen, es sein denn, der Verwaltungsrat sei der Meinung, dass diese nicht voll bezahlt oder einvernahmt werden können, in welchem Fall der Wert bestimmt wird, indem derjenige Betrag abgezogen wird, den die Gesellschaft als angemessen erachtet, um den realen Wert zur Genüge widerzuspiegeln;

(e) Einlagen werden zu ihrem Nominalwert zuzüglich aufgelaufene Zinsen bewertet;

(f) Schatzscheine werden zu ihrem, von einer fachverstandige Personen nach dem Grundsatz von Treu und Glauben, ermittelten voraussichtlichen Verkaufswertes bewertet.

(g) Schuldscheine, Wechselbriefe, Einlagezertifikate, Bankakzeptanzen und ähnliche Vermögenswerte werden zu ihrem letzten verfügbaren Preis auf dem Markt (ein solcher Markt ist der einzige Markt oder den, gemäss der Gesellschaft, Hauptmarkt auf welchem diese Vermögenswerte gehandelt oder notiert werden), wo diese Vermögenswerte gehandelt oder notiert werden, zuzüglich aufgelaufene Zinsen, bewertet.

(h) Devisentermingeschäfte werden in Bezug auf den Preis an dem Bewertungsstichtag an welchem ein neues Devisentermingeschäft im selben Umfang getätigt werden kann, bewertet;

(i) der Wert eines Terminkontraktes sowie von Optionen die an einem Markt gehandelt werden, wird auf Grund des vortagigen Schlusskurses des Marktes ermittelt, es sei denn, wenn es nicht die Praktik dieses Marktes ist, einen solchen vortagigen Schlusskurs zu notieren oder falls einen solchen Schlusskurs aus irgendwelchem Grund nicht verfügbar ist, dann wird der Wert den voraussichtlichen, von einer fachverstandige Person nach dem Grundsatz von Treu und Glauben ermittelten Verkaufspreises sein;

(j) der Wert von ausserbörslichen (OTC) Kontrakte, wird die Notierung der Gegenpartei sein, insofern dass diese Notierung mindestens wöchentlich erstellt wird und mindestens monatlich durch eine unabhängige Partei genehmigt oder überprüft wird;

(k) ungeachtet irgendwelcher der bevorstehenden Absätze, kann die Gesellschaft den Wert der Vermögenswerte anpassen, unter Beachtung von Devisenkurse, Zinssätze, Laufzeiten, Marktgängigkeit und/oder andere Anliegen, falls sie der Auffassung ist, dass eine solche Anpassung den fairen Wert der Vermögenswertes besser widerspiegelt.

Falls der Wert eines Vermögenswertes nicht ermittelt werden kann oder falls die Gesellschaft der Auffassung ist, dass eine andere Bewertungsmethode, den fairen Wert der Vermögenswertes besser widerspiegelt, so wird die anzuwendende Bewertungsmethode durch die Gesellschaft bestimmt.

In den Fällen wo die Interesse der Gesellschaft oder deren Aktionäre dies rechtfertigen (z.B. Vermeidung von Market-Timing), kann der Verwaltungsrat alle geeignete Massnahmen treffen, sowie die Anwendung einer «fair value pricing methodology» um den Wert der Vermögenswerte der Gesellschaft anzupassen wie es in den Verkaufsunterlagen beschrieben ist.

B. Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft umfassen:

- a) sämtliche Darlehen, Wechselverbindlichkeiten und Verpflichtungen;
- b) sämtliche aufgelaufenen oder zahlbaren Verwaltungsausgaben (einschliesslich der Anlageberatergebühren, der Verwahrungsgebühr und der Vergütung des Verwaltungsbevollmächtigten);
- c) sämtliche jetzigen und zukünftigen bekannten Verbindlichkeiten, einschliesslich sämtlicher fällig gewordenen vertraglichen Verpflichtungen zur Zahlung in bar oder in Gütern, einschliesslich des Betrags jedweder von der Gesellschaft festgesetzten nicht ausgeschütteten Dividenden, sofern der Abschlußtag mit dem Stichtag für die Feststellung der dividendenberechtigten Person übereinstimmt oder diesem folgt;
- d) eine vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegte angemessene Rückstellung für bis zum Bewertungsstichtag aufgelaufene Steuern auf das Kapital und die Erträge und andere Verbindlichkeiten;
- e) sämtliche sonstigen Verbindlichkeiten jedweder Art der Gesellschaft, mit Ausnahme der durch Gesellschaftsaktien verkörperten Verbindlichkeiten. Bei der Bestimmung der Höhe dieser Verbindlichkeiten hat die Gesellschaft sämtliche von der Gesellschaft zu zahlenden Ausgaben zu berücksichtigen; diese Ausgaben umfassen die Gründungskosten, die Vergütungen und Kosten der Verwaltungsratsmitglieder und Angestellten, insbesondere ihren Versicherungsschutz, die Vergütungen für Anlageberater, Anlageverwalter, Vergütungen und Kosten der Dienstleister und ihrer Angestellten, Buchhalter, die Depotbank, Korrespondenzbanken, Registrierungsdomizil und Übertragungsstellen, jedwede Zahlstellen und ständigen Vertreter an den Registrierungsstellen, jedwede sonstige Geschäftsführer der Gesellschaft, Gebühren für Rechtsbeistand und Steuerberater, Kosten für Buchprüfungsdienstleistungen, die Förderungs-, Druck-, Berichterstellungs- und Veröffentlichungskosten, einschliesslich der Werbekosten, der Kosten für die Ausarbeitung, den Druck von Prospekten, erklärende Memoranden oder Registrierungsanträge, die Steuern oder von der Regierung erhobenen Gebühren und alle anderen Betriebskosten, einschliesslich der Kosten für den Kauf und den Verkauf von Vermögenswerten, Zinsen, Bank- und Courtagegebühren, Versandkosten, Telefon- und Telexgebühren. Die Gesellschaft kann die Verwaltungskosten und sonstige regelmässig wiederkehrende Kosten im Voraus für ein Jahr oder jedwede andere Periode veranschlagen und diese gleichmässig über diese Zeitspanne verteilen.

C. Es wird eine Vermögensmasse für jeden Teilfonds gebildet:

- (a) der Erlös der Ausgabe jedes Teilfonds wird in den Gesellschaftsbüchern der für diesen Teilfonds von Aktien gebildeten Masse zugeteilt, und die Aktiva und Passiva sowie Einkünfte und Ausgaben gemäss den Bestimmungen des vorliegenden Artikels der entsprechenden Masse zugeordnet werden;
- (b) falls ein Vermögenswert sich aus einem anderen Vermögenswert ergibt, so wird dieser abgeleitete Vermögenswert in den Gesellschaftsbüchern derselben Masse zugeordnet wie diejenigen Vermögenswerte, von welchem er abgeleitet wurde, und anlässlich jeder Neubewertung eines Vermögenswertes wird die Wertsteigerung oder die Wertminderung der entsprechenden Masse zugeordnet;
- (c) falls die Gesellschaft eine Verbindlichkeit eingeht, welche in Verbindung mit einem Vermögenswert einer bestimmten Masse oder mit irgendeinem Geschäft im Zusammenhang mit einem Vermögenswert einer bestimmten Masse steht, so wird die betreffende Verbindlichkeit der entsprechenden Masse zugeordnet;
- (d) falls Vermögenswerte oder eine Verbindlichkeit der Gesellschaft keiner bestimmten Masse zugeordnet werden kann, wird der betreffende Vermögenswert oder die Verbindlichkeit gleichmässig auf sämtliche Massen verteilt, oder insofern wie es die Summe der Verbindlichkeit justifiziert, anteilmässig zum Nettovermögenswert der Massen verteilt;
- (e) bei der Zahlung von Dividenden an Dividenden berechnete Personen einer Klasse, wird der Betrag dieser Dividenden vom Nettovermögenswert dieser Klasse in Abzug gebracht.

Wenn, wie unter Artikel 5 beschrieben, eine oder mehrere Klassen innerhalb desselben Teilfonds geschaffen wurden, wenden sich die oben genannten Zuteilungsregelungen, mutatis mutandis, auf solche Klassen an.

D. Zum Zwecke des vorliegenden Artikels:

- a) gelten die gemäß Artikel 21 der vorliegenden Satzung zurückzukaufenden Aktien bis unverzüglich nach Geschäftsabschluss an dem im vorliegenden Artikel bezeichneten Bewertungsstichtag als bestehend und werden als solche berücksichtigt und gelten ab diesem Tag und bis zur Zahlung des Preises als Verbindlichkeit der Gesellschaft;

b) werden sämtliche Anlagen, flüssige Mittel und sonstigen Vermögenswerte der Gesellschaft, welche nicht in der Währung des Nettovermögenswertes der entsprechenden Klasse ausgedrückt sind, unter Berücksichtigung des am Bewertungsstichtag des Nettovermögenswertes der Aktien geltenden Wechselkurse bewertet; und

c) gelten die in Übereinstimmung mit den erhaltenen Zeichnungsanträgen auszugebenden Aktien der Gesellschaft, unverzüglich nach Geschäftsabschluss an dem Bewertungsstichtag an dem der Ausgabepreis errechnet wurde, als bestehend, und dieser Preis wird, bis er von der Gesellschaft erhalten worden ist, als Forderung der Gesellschaft angesehen werden;

d) werden an einem Bewertungsstichtag die von der Gesellschaft an diesem Bewertungsstichtag abgeschlossenen Käufe oder Verkäufe von Wertpapieren soweit wie möglich berücksichtigt.

Art. 24. Wenn immer die Gesellschaft Aktien zur Zeichnung anbietet, so entspricht der Preis pro Aktie, zu welchem diese Aktien angeboten und verkauft werden, dem vorgezeichneten Nettoinventarwert für die entsprechende Klasse, zusätzlich einer vom Verwaltungsrat festgelegten Gebühr für Steuern und Kosten (inklusive Stempel und andere Steuern, Taxen, behördliche Kosten, Maklerkosten, Bankkosten, Überweisungskosten, Eintragungs- und Zertifikatskosten und andere ähnliche Kosten) («Handelskosten»), welche anfallen würde wenn das sich im Besitz der Gesellschaft befindliche Vermögen, welches in Betracht gezogen werden müsste für eine Schätzung, gekauft werden müsste zu den in der Schätzung angenommenen Preisen, und unter der zusätzlichen Berücksichtigung aller anderen Faktoren, die nach Meinung des Verwaltungsrates berücksichtigt werden müssen, zuzüglich der in den Verkaufsdokumenten festgelegten Verkaufsgebühr, dieser Preis ist auf- oder abzurunden zu der nächsten ganzen Einheit der Währung, in welcher der Nettoinventarwert dieser Aktie gerechnet wird, wie der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit beschliessen kann. Der auf diese Weise festgelegte Preis ist spätestens sieben Geschäftstage nachdem der Kaufantrag angenommen wurde oder binnen einer kürzeren Zeitspanne wie vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit bestimmt werden kann, zahlbar. Der Preis kann, nach Einverständnis des Verwaltungsrats und in Beachtung jeglicher anwendbarer Gesetze insbesondere in Bezug auf den Bericht des Wirtschaftsprüfers der Gesellschaft welcher den Wert jeglicher Naturalzeichnungen bestätigt, durch Naturalzeichnung von für den Verwaltungsrat zulässigen Wertpapieren, die der Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen der Gesellschaft entsprechen, gezeichnet werden.

Art. 25. Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am ersten Januar und endet am einunddreißigsten Dezember des selben Jahres ausser das erste Geschäftsjahr, welches mit der Gründung anfängt und am 31. Dezember 2008 endet.

Die Konten der Gesellschaft werden in EUR ausgedrückt. Im Falle verschiedener Teilfonds oder Klassen, wie in Artikel 5 der Satzung vorgesehen, und wenn die Konten dieser Teilfonds oder Klassen in verschiedenen Währungen ausgedrückt sind, werden diese Konten in EUR umgewandelt und zusammengerechnet im Hinblick auf die Festsetzung der Konten der Gesellschaft.

Art. 26. Die Verteilung des jährlichen Einkommens sowie sämtliche sonstige Ausschüttungen werden von der jährlichen Hauptversammlung auf Vorschlag des Verwaltungsrates festgelegt.

Jeder Beschluss einer Hauptversammlung der Aktionäre betreffend der Ausschüttung von Dividenden oder anderer Ausschüttungen an die Aktieneigentümer eines Teilfonds oder Klasse, unterliegt zusätzlich der vorherigen Abstimmung, nach dem Mehrheitsprinzip wie hier oben festgelegt, der Aktieneigentümer dieses Teilfonds oder Klasse.

Auf Beschluss des Verwaltungsrates und in Übereinstimmung mit dem Gesetz können Zwischendividenden auf Aktien jeden Teilfonds oder Klasse gezahlt werden.

Keine Ausschüttung darf vorgenommen werden, wenn dadurch das Kapital der Gesellschaft unter das gesetzliche Minimum fallen würde.

Festgesetzte Dividenden werden in den vom Verwaltungsrat festgesetzten Währungen, Ort und Zeitpunkt ausgezahlt.

Die Dividenden eines jeden Teilfonds oder Klasse können gegebenenfalls, eine Vorwegnahme auf ein Ausgleichskonto mit sich führen; welches für einen diesbezüglichen Teilfonds oder Klasse eingerichtet wird, und welches im gegebenen Falle, und für die diesbezüglichen Teilfonds oder Klasse, in Folge einer Aktienausgabe gutgeschrieben wird und im Falle eines Aktienrückkaufs belastet wird und dies, über eine Summe welche auf Basis des Teils der aufgelaufenen Einkommen der diesbezüglichen Aktien, gerechnet wird.

Bei der Auflegung eines Teilfonds oder Klasse kann der Verwaltungsrat entscheiden dass sämtliche Aktien dieses Teilfonds oder Klasse Kapitalisierungsaktien sind und dass dementsprechend keine Dividenden in Bezug auf die Aktien dieses Teilfonds oder Klasse ausgezahlt werden. Der Verwaltungsrat kann auch entscheiden dass innerhalb eines Teilfonds zwei Klassen ausgegeben werden, wobei eine Klasse aus Kapitalisationsaktien und die andere Klasse aus Dividendenaktien bestehen soll. Für Kapitalisationsaktien werden keine Dividenden ausgezahlt.

Art. 27. Die Gesellschaft muss einen Vertrag mit einer gemäss der luxemburgischen Gesetzgebung über Organismen für gemeinsame Anlagen zur Ausübung von Bankgeschäften, berechtigten Bank («die Depotbank»), abschliessen. Sämtliche Bankguthaben und Wertpapiere der Gesellschaft werden von der Depotbank oder zu ihren Gunsten verwahrt, welche gemäss der Gesetzgebung gegenüber der Gesellschaft und den Aktieneigentümern haftet.

Wünscht die Depotbank vom Vertrag zurückzutreten, so hat sich der Verwaltungsrat um eine neue Gesellschaft zu bemühen, die als Depotbank handeln soll. Die Verwaltungsratsmitglieder dürfen die Depotbank nicht ihres Amtes entheben bevor eine Nachfolgebank gemäss dieser Vorschrift ernannt wurde um deren Amt zu übernehmen.

Art. 28. Im Falle der Auflösung der Gesellschaft erfolgt die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren (welche natürliche Personen oder Rechtspersonen sein können) und von der diese Auflösung beschließenden Versammlung der Aktionäre ernannt werden, die ebenfalls ihre Befugnisse und ihre Vergütung festlegt. Der Nettoerlös der Auflösung bezüglich jeden Teilfonds wird durch den Liquidatoren an den Eigentümer dieser Aktien anteilig zu seinem Besitz von Aktien des entsprechenden Teilfonds oder Klasse, gezahlt.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann entscheiden einen Teilfonds zu liquidieren falls der Gesamtinventarwert eines solchen Teilfonds unter 10 Millionen Euro fällt oder falls einen der Teilfonds betreffende Änderung der wirtschaftlichen oder politischen Lage eine Liquidation rechtfertigt. Diese Entscheidung wird vor dem wirksamen Datum der Liquidation von der Gesellschaft veröffentlicht und die Veröffentlichung wird die Gründe und die Vorgehensweise der Liquidation beschreiben. Die Aktionäre des betreffenden Teilfonds können weiterhin den Rückkauf oder den Umtausch ihrer Aktien auf der Basis des anwendbaren Nettoinventarwertes anfragen, unter Berücksichtigung der voraussichtlichen Liquidationskosten, verlangen, es sei denn der Verwaltungsrat entscheidet, dass dies nicht erlaubt ist begründet auf den Interessen der Aktionäre oder um die Gleichbehandlung der Aktionäre zu gewährleisten. Vermögenswerte welche bei Abschluß der Liquidation des betreffenden Teilfonds nicht ausgeschüttet werden konnten, werden für einen Zeitraum von sechs Monaten nach Abschluß der Liquidation bei der Depotbank hinterlegt. Nach diesem Zeitraum werden die Vermögenswerte bei der «Caisse de Consignation» zugunsten der dazu Berechtigten hinterlegt.

Unter den selben Umständen wie im vorhergehenden Abschnitt angeführt, kann der Verwaltungsrat entscheiden einen Teilfonds durch Einbringen in einen anderen Teilfonds aufzulösen. Außerdem kann ein solcher Zusammenschluß durch den Verwaltungsrat entschieden werden wenn das Interesse der Aktionäre des betreffenden Teilfonds dies verlangt. Diese Entscheidung wird, wie im vorhergehenden Abschnitt vorgesehen, veröffentlicht und die Veröffentlichung wird außerdem Informationen über die neue Klasse beinhalten. Diese Veröffentlichung wird wenigstens einen Monat vor dem Tag des Inkrafttretens des Zusammenschlusses erfolgen um den Aktionären zu ermöglichen den kostenlosen Rückkauf ihrer Aktien vor diesem Inkrafttreten zu verlangen.

Art. 29. Die vorliegende Satzung kann von einer Versammlung der Aktionäre, die nach den Luxemburger Gesetzen ordentlich, was die Beschlussfähigkeit und die Stimmabgabe einberufen ist, abgeändert werden. Jegliche Abänderung bezüglich der Rechte von Aktieneigentümer einer bestimmten Klasse gegenüber Aktien einer anderen Klasse unterliegt desweiteren den Beschlussfähigkeits- und Stimmabgabenbestimmungen der betreffenden Klasse.

Art. 30. Sämtliche nicht in der vorliegenden Satzung vorgesehenen Angelegenheiten unterliegen dem Gesetz vom 10. August 1915 betreffend Handelsgesellschaften, in seiner abgeänderten Form und dem Gesetz von 2002.

Der Erschienene hat die Aktien wie folgt gezeichnet und eingezahlt:

Kapitalzeichnung

Aktionär	Gezeichnetes und eingezahltes Kapital	Aktienzahl
BANK MEDICI A.G.	300.000 EUR	300
Total	300.000 EUR	300

Diese Zahlungen wurden dem unterzeichneten Notar nachgewiesen und von ihm ausdrücklich bestätigt.

Kosten

Der Betrag der Kosten, Ausgaben, Vergütungen oder Lasten, die unter irgendeiner Form der Gesellschaft zu Lasten fallen oder sonst aufgrund der Gründung von ihr getragen werden, werden auf EUR 7.500 geschätzt.

Bescheinigung

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

Ausserordentliche Generalversammlung

Alsdann trat der Erschienene, der das gesamte Aktienkapital vertritt, zu einer ausserordentlichen Generalversammlung der Aktionäre zusammen, zu der er sich als rechters einberufen bekennen.

Nachdem er die ordnungsgemässe Zusammensetzung dieser Hauptversammlung festgestellt hat, wurden einstimmig folgende Beschlüsse gefasst:

1. Zu Mitgliedern des Verwaltungsrates werden für eine Amtszeit bis zur nächsten Hauptversammlung ernannt:

- Helmuth E. Frey, Director, BANK MEDICI, Operngasse 6/4, A-1010 Wien;
- Friedrich Pfeffer, Partner, WFE-Consulting, Führenweg 27, D-31515 Wunstorf;
- Franco Mugnai, Financial Consultant, Via Leone XIII ° n.27, I-20145 Milano;
- Andreas Pirkner, Director, BANK MEDICI, Operngasse 6/4, A-1010 Wien;
- Richard Goddard, Director, The Director's Office, 5, allée Scheffer, L-2565 Luxembourg.

2. Die Versammlung bestellt ERNST & YOUNG S.A., 7, Parc d'activité Syrdall, L -5365 Münsbach, als Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft.

3. Der Sitz der Gesellschaft ist in 40, avenue Monterey, L-2163 Luxemburg.

Der unterzeichnete Notar, der die englische Sprache spricht und versteht, aktiert hiermit, daß auf Anfrage der oben genannten erschienenen Personen, die hiervorliegende Ausfertigung in Englisch ausgedrückt ist, welcher eine deutsche Übersetzung beiliegt. Auf Anfrage derselben erschienenen Personen und im Falle einer Abweichung zwischen dem englischen und dem deutschen Text, wird der englische Text maßgebend sein.

Worüber Urkunde, aufgenommen in Luxemburg, am Tag wie anfangs in diesem Dokument eingetragen.

Nachdem das Dokument den erschienenen Personen vorgelesen wurde, die dem Notar bekannt sind durch ihre Namen, Vornamen, zivilen Status und ihrer Herkunft, haben diese Personen zusammen mit Uns, Notar, die hier vorliegende Urkunde unterzeichnet.

Gezeichnet: P. Burgener, H. Hellinckx.

Enregistré à Luxembourg, le 19 février 2008, LAC/2008/7249. — Reçu 1.250 euros.

Le Receveur (signé): F. Sandt.

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

Luxemburg, den 22. Februar 2008.

H. Hellinckx.

Référence de publication: 2008030585/242/1263.

(080035584) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 mars 2008.

First Line Telecom (Luxembourg) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8310 Capellen, 56, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 53.909.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signatures.

Référence de publication: 2008032051/1267/12.

Enregistré à Luxembourg, le 14 novembre 2007, réf. LSO-CK03488. - Reçu 18 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070156851) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2007.

Nestlé Finance International Ltd., Société Anonyme.

Siège social: L-2146 Luxembourg, 69, rue de Merl.

R.C.S. Luxembourg B 136.737.

STATUTS

L'an deux mille huit, le vingt-neuf février à onze heures trente.

Par-devant Maître Marc Lecuit, notaire de résidence à Mersch.

S'est réunie:

L'Assemblée Générale Extraordinaire du seul actionnaire de la société NESTLE FINANCE FRANCE S.A., une société anonyme, ayant son siège social en France, F-77446 Noisiel, 7, boulevard Pierre Carle, constituée en date du 15 décembre 1995, sous les lois de la France, inscrite au RCS de Meaux sous le numéro 562 104 976.

L'Assemblée est ouverte sous la présidence de Ute Bräuer, demeurant à Luxembourg, qui désigne comme scrutateur Inken Müller, demeurant à Luxembourg.

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

I.- Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a pour

Ordre du jour:

1. Transfert du siège social de la société à Luxembourg et changement de la nationalité;
2. Changement de la dénomination en NESTLE FINANCE INTERNATIONAL Ltd.;
3. Refonte des statuts pour les adapter à la législation luxembourgeoise;
4. Confirmation de la nomination de nouveaux administrateurs et d'un commissaire aux comptes;
5. Toutes opérations éventuelles nécessaires pour réaliser le transfert de la société.

II.- Que l'actionnaire présent ou représenté, les mandataires de cet actionnaire représenté, ainsi que le nombre d'actions qu'il détient sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par l'actionnaire présent, les mandataires de cet actionnaire représenté ainsi que par les membres du bureau, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

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

III.- Que l'intégralité du capital social étant représentée à la présente assemblée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage, l'actionnaire représenté se reconnaissant dûment convoqué et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui lui a été communiqué au préalable.

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

L'Assemblée Générale prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide le transfert du siège social de la société à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg au 69, rue de Merl, L-2146 Luxembourg et l'adoption par la Société de la nationalité luxembourgeoise sans perte de la personnalité juridique, confirmant ainsi les résolutions prises par l'assemblée générale extraordinaire tenue en France, à Noisiel le 21 février 2008.

Les actionnaires déclarent en outre que toutes les formalités requises par le droit français afin de réaliser cette décision ont d'ores et déjà été accomplies.

Deuxième résolution

L'assemblée décide de changer la dénomination de la Société en NESTLE FINANCE INTERNATIONAL Ltd.

Troisième résolution

L'assemblée décide de fixer le capital social à EUR 440.000,- (quatre cent quarante mille euros) représenté par 220.000 (deux cent vingt mille) actions ayant une valeur nominale de EUR 2,- (deux euros).

Les actions sont attribuées à l'actionnaire unique.

Il résulte d'un rapport établi en date du 29 février 2008 par BDO - COMPAGNIE FIDUCIAIRE S.A., 5, boulevard de la Foire - BP 351 L-2013 Luxembourg, Réviseurs d'entreprises, ayant son siège social à Luxembourg, que la valeur nette de la Société est au moins égale au montant de son capital social, à savoir EUR 440.000,- (quatre cent quarante mille euros).

La conclusion de ce rapport est la suivante:

«Sur base des vérifications effectuées, telles que décrites ci-dessus, aucun fait n'a été porté à notre attention qui nous laisse à penser que la valeur des actifs et passifs au 31 décembre 2007 de NESTLE FINANCE FRANCE S.A. ne correspond pas au moins à la valeur du capital social de EUR 440.000 représenté par 220.000 actions d'une valeur nominale de EUR 2,- chacune.»

Un exemplaire de ce rapport restera annexé aux présentes.

Quatrième résolution

L'Assemblée décide la refonte complète des statuts de la société pour les adapter à la législation luxembourgeoise. Les statuts auront désormais la teneur suivante:

A. Nom - Durée - Objet - Siège social

Art. 1^{er}. Il est formé par le souscripteur et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées, une société anonyme sous la dénomination NESTLE FINANCE INTERNATIONAL Ltd. (ci-après la «Société»).

Art. 2. La Société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 3. La société a pour objet de directement ou indirectement financer des sociétés luxembourgeoises et/ou des sociétés étrangères dans lesquelles la Société a des participations directes ou indirectes ou qui font partie du même groupe de sociétés que la Société incluant la vente, l'échange, l'émission, le transfert ou toute autre manière ainsi que l'acquisition par l'achat, la souscription ou par toute autre manière, d'actions, d'obligations, de tous autres titres de créances ou d'autres instruments financiers ou tous autres instruments représentatifs de tels titres et de contrats dérivatifs liées à ces titres.

La Société pourra également accorder des aides financières de façon directe et/ou indirecte aux sociétés et/ou aux entreprises dans lesquelles elle détient des participations directes ou indirectes ou qui font partie du même groupe de sociétés que la Société, en particulier en accordant des prêts, des sûretés ou en émettant des garanties sous quelque forme que ce soit et pour n'importe quel terme et en fournissant avec ceux-ci des conseils et une assistance de toute forme.

La Société pourra exercer toutes activités de nature commerciale ou financière, se rattachant directement ou indirectement à son objet social.

La Société pourra acquérir, détenir et utiliser des participations de manière directe ou indirecte, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et/ou des sociétés étrangères ou toutes autres entités et/ou toute autre forme d'investissement, et également administrer, développer et gérer des portefeuilles de détentions.

De façon générale, la Société pourra exercer toutes activités qu'elle estime utiles ou nécessaires pour l'accomplissement et le développement de son objet social.

Art. 4. Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville. Le siège social pourra être transféré à l'intérieur de la même commune par décision du conseil d'administration. Il peut être créé par simple décision du conseil d'administration, des succursales ou bureaux, tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

B. Capital social - Actions

Art. 5. La Société a un capital social de EUR 440.000,- (quatre cent quarante mille euros) représenté par 220.000 (deux cent vingt mille) actions ayant une valeur nominale de EUR 2,- (deux euros) chacune.

Le capital souscrit de la Société peut être augmenté ou réduit à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires ou de l'actionnaire unique statuant comme en matière de modification des statuts. La Société pourra, aux conditions et aux termes prévus par la loi, racheter ses propres actions.

Art. 6. La Société peut avoir un ou plusieurs actionnaires. Le décès ou la dissolution de l'actionnaire unique (ou de tout autre actionnaire) n'entraînera pas la dissolution de la Société.

Art. 7. Toutes les actions de la Société seront émises sous forme nominative.

Un registre des actionnaires sera tenu au siège social de la Société et y pourra être consulté par tout actionnaire de la Société. Ce registre contiendra toutes les informations requises par l'article 39 de la Loi du 10 août 1915, telle que modifiée, sur les sociétés commerciales. Le droit de propriété de l'actionnaire sur les actions s'établit par l'inscription de son nom dans le registre des actionnaires. Un certificat, qui devra être signé par deux membres du conseil d'administration, constatera cette inscription et sera délivré sur demande à l'actionnaire.

La Société ne reconnaît qu'un seul propriétaire par action. Si une action est détenue par plus qu'une personne, 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 a le droit de suspendre l'exercice de tous les droits attachés à une telle action avant qu'une personne soit désignée comme étant propriétaire unique à l'égard de la Société.

C. Assemblées générales des actionnaires

Art. 8. L'assemblée générale des actionnaires dûment constituée représente l'ensemble de tous les actionnaires de la Société. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour ordonner, exécuter ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société. Si la Société ne possède qu'un seul actionnaire, cet actionnaire exercera les pouvoirs de l'assemblée générale des actionnaires.

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

Elle doit être obligatoirement convoquée lorsqu'un groupe d'actionnaires représentant au moins dix pour cent (10%) du capital social de la Société en fait la demande auprès du conseil d'administration de la Société. Un groupe d'actionnaires représentant au moins dix pour cent (10%) du capital social de la Société peut requérir le conseil d'administration d'ajouter un ou plusieurs points à l'agenda de toute assemblée générale des actionnaires. Ces demandes devront être envoyées au siège social de la Société par lettre recommandée avec accusé de réception au moins cinq (5) jours avant la date de l'assemblée.

Art. 9. L'assemblée générale annuelle se réunit le dernier mercredi du mois d'avril à 14.00 heures au siège social ou à tout autre endroit indiqué dans les convocations. Si ce jour est un jour férié, légal ou bancaire, à Luxembourg, l'assemblée générale se tiendra le jour ouvrable luxembourgeois suivant. D'autres assemblées générales d'actionnaires peuvent se tenir aux lieux et dates spécifiés dans les avis de convocation respectifs. Le quorum et le délai de convocation prévus par la loi régissent les avis de convocation et la tenue des assemblées, sauf disposition contraire dans les présentes.

Les actionnaires qui prennent part à l'assemblée par vidéoconférence ou par tout autre moyen de communication permettant leur identification sont censés être présents pour la prise en compte des quorums de présence et de vote. Les moyens de communication susvisés doivent permettre aux personnes participant à l'assemblée de s'entendre l'une et l'autre sans discontinuité et de pleinement et activement participer à l'assemblée.

Chaque action donne droit à une voix. Un actionnaire peut se faire représenter à toute assemblée générale des actionnaires par procuration écrite, par télécopie ou par tout autre moyen de communication, une copie étant suffisant.

Tout actionnaire peut voter à l'aide des bulletins de vote en l'envoyant par courrier ou par fax au siège social de la Société ou à l'adresse indiquée dans la convocation. Les actionnaires ne peuvent utiliser que les bulletins de vote qui lui auront été envoyés par la Société et qui devront indiquer au moins l'endroit, la date et l'heure de l'assemblée, la proposition soumise au vote de l'assemblée, et pour chaque proposition, trois cases à cocher permettant à l'actionnaire de voter en faveur ou contre la proposition ou d'exprimer une abstention par rapport à chacune des propositions soumises au vote, en cochant la case appropriée.

Les bulletins de vote n'indiquant ni vote en faveur, ni vote contre, ni abstention, seront déclarés nuls. La Société ne tiendra compte que des bulletins de vote reçus avant la tenue de l'assemblée générale à laquelle ils se réfèrent.

Les décisions de toute assemblée générale des actionnaires valablement convoquée seront adoptées à la majorité simple des voix valablement exprimées, quelle que soit la portion du capital présent ou représenté, sauf lorsque ces décisions portent sur un amendement à apporter aux statuts, auquel cas ces décisions devront être adoptées à la majorité

des deux tiers des voix valablement exprimées à l'assemblée où au moins la moitié du capital social est présent ou représenté.

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

Chaque fois que tous les actionnaires sont présents ou représentés et considèrent avoir été dûment convoqués et informés de l'ordre du jour, l'assemblée générale peut avoir lieu sans convocation et publication préalable.

D. Le conseil d'administration

Art. 10. La Société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins (qui ne doivent pas être des actionnaires). Les membres du conseil d'administration ne pourront pas être résident français et devront être en majorité résidents du Luxembourg. Au moins un membre du conseil d'administration doit être élu parmi des candidats demeurant ou ayant leur seul et permanent lieu de travail à Luxembourg (les «Administrateurs de Classe A») et au moins un membre du conseil d'administration doit être élu parmi des candidats qui n'ont pas besoin de demeurer à Luxembourg (les «Administrateurs de Classe B»).

Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leur nombre, leurs émoluments et la durée de leur mandat. La durée du mandat d'un administrateur ne peut excéder six années et les administrateurs exerceront leur mandat jusqu'à ce que leurs successeurs ait été élus. Les administrateurs sortants peuvent être réélus.

Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale des actionnaires à la majorité simple des voix valablement émises. Tout administrateur peut être démis de ses fonctions à tout moment avec ou sans justification par l'assemblée générale des actionnaires à la majorité simple des voix valablement émises.

Si une personne morale est nommée au poste d'administrateur de la Société, cette personne morale devra désigner un représentant permanent qui exercera le mandat au nom et pour le compte de cette personne morale. La personne morale susvisée ne peut démettre son représentant permanent qu'à la condition de lui avoir déjà désigné un successeur.

Dans l'hypothèse où un poste d'administrateur devient vacant à la suite d'un décès, d'une démission ou autrement, un administrateur peut être provisoirement désigné jusqu'à la prochaine assemblée générale, en suivant les dispositions légales qui s'appliquent.

Art. 11. Le conseil d'administration choisit parmi ses membres un président et peut choisir en son sein un vice-président. Il peut également désigner un secrétaire qui n'a pas besoin d'être un administrateur et qui peut être chargé de dresser les procès-verbaux des réunions des actionnaires et du conseil d'administration.

Le conseil d'administration se réunit sur convocation du président ou de deux administrateurs au Grand-Duché de Luxembourg au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Le président préside les assemblées des actionnaires et le conseil d'administration, mais en son absence, les actionnaires ou le conseil d'administration peuvent, par majorité des votes des personnes présentes, provisoirement élire un autre administrateur comme président de cette assemblée ou ce conseil d'administration.

Un avis par écrit, télécopie ou e-mail (pas de signature électronique) contenant l'ordre du jour sera donné à tous les administrateurs au moins vingt-quatre heures avant l'heure prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, dans lequel cas l'avis de convocation devra mentionner la nature de cette urgence. Il peut être passé outre à la nécessité de pareille convocation en cas d'assentiment par écrit, télécopie ou tout autre moyen de communication, une copie étant suffisante. Une convocation spéciale n'est pas requise pour des réunions du conseil d'administration se tenant à des heures et à des endroits déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration.

Tout administrateur peut se faire représenter en désignant par écrit, par télécopie, par e-mail ou par un autre moyen de communication un autre administrateur comme son mandataire. Un administrateur ne peut pas représenter plus d'un de ses collègues.

Tout administrateur peut prendre part à une réunion du conseil d'administration au moyen d'une conférence téléphonique ou d'une vidéoconférence ou d'un équipement de communication similaire par lequel toutes les personnes participant à la réunion peuvent s'entendre l'une l'autre sans discontinuité et permettant à chacune des personnes participant à cette réunion d'y participer pleinement et activement. La participation à une réunion se tenant par les moyens de communication susvisés vaut présence personnelle à cette réunion. Une réunion qui s'est tenue par les moyens de communication susvisés sera censée s'être tenue au siège social de la Société.

Le conseil d'administration ne peut délibérer et agir valablement que si la majorité des administrateurs est présente ou représentée à une réunion du conseil d'administration.

Les décisions sont uniquement prises à la majorité des votes des administrateurs présents ou représentés à chaque réunion. Le président de la réunion n'a pas de voix prépondérante.

Le conseil d'administration peut également prendre par voie de circulaire des décisions à l'unanimité de ses membres, par écrit, fax ou par tout autre moyen de communication, une copie étant suffisante. L'intégralité sera considéré comme procès-verbal faisant preuve que les décisions ont été adoptées.

Art. 12. Les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration sont signés par le président ou, en son absence, par le vice-président, ou par deux directeurs. Les copies ou extraits de procès-verbaux destinés à servir dans une procédure judiciaire ou ailleurs seront signés par le président ou par deux administrateurs.

Art. 13. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus larges pour pouvoir adopter les actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la Société. Tous pouvoirs que la loi ou les présents statuts ne réservent pas expressément à l'assemblée générale sont de la compétence du conseil d'administration.

Le conseil d'administration peut déléguer la gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion, conformément à l'article 60 de la Loi du 10 août 1915, telle que modifiée, sur les sociétés commerciales, à un directeur, agent, gérant ou autre mandataire, actionnaire ou non susceptibles d'agir seuls ou conjointement. Le conseil d'administration détermine l'étendue des pouvoirs, les conditions du retrait et la rémunération attachées à ces délégations de pouvoir.

Le conseil pourra également conférer des pouvoirs par procuration certifiée ou sous seing privé.

Art. 14. Vis-à-vis des tiers, la Société sera valablement engagée par la signature conjointe d'un Administrateur de Classe A avec un Administrateur de Classe B ou par la seule signature de toute autre personne à laquelle pareil pouvoir de signature aura été délégué par le conseil d'administration.

E. Surveillance de la Société

Art. 15. Les opérations de la société seront surveillées par un ou plusieurs commissaires qui peuvent être des actionnaires ou non. L'assemblée générale des actionnaires, qui nomme les commissaires, déterminera le nombre, la rémunération et la durée du mandat des commissaires, qui ne peut excéder six ans. Le(s) commissaires peuvent être réélus pour un nouveau mandat.

F. Exercice financier - Bénéfices

Art. 16. L'exercice social de la Société commence le 1^{er} janvier de chaque année et se termine le 31 décembre de la même année.

Art. 17. Sur les bénéfices annuels nets de la société, cinq pour cent (5%) seront affectés à la réserve légale. Cette affectation cessera d'être obligatoire dès que le montant atteindra dix pour cent (10%) du capital souscrit de la société et aussi longtemps qu'il sera maintenu, comme cela est énoncé à l'article 5 des présentes ou comme le capital social pourra le cas échéant être augmenté ou réduit tel que prévu à l'article 5 des présentes.

L'assemblée générale des actionnaires, sur recommandation du gérant, décidera la manière dont le restant des bénéfices annuels nets sera affecté.

Des dividendes provisoires pourront être distribués par le conseil d'administration en observant les dispositions légales.

La prime d'émission est librement distribuable aux actionnaires par l'assemblée générale des actionnaires conformément à l'article 72-1 ou par le conseil d'administration conformément à l'article 72-2 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

G. Liquidation

Art. 18. En cas de dissolution de la Société, la liquidation s'opérera par un ou plusieurs liquidateurs, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires et qui peuvent être des personnes physiques ou morales. Ils sont nommé(s) par l'assemblée générale qui déterminera les pouvoirs et rémunérations de chaque liquidateur.

H. Modification des statuts

Art. 19. Les présents statuts pourront être modifiés par une assemblée générale des actionnaires statuant aux conditions de quorum requis par l'article 67-1 de la loi du 10 août 1915, telle que modifiée, concernant les sociétés commerciales.

I. Dernière clause - Loi applicable

Art. 20. Pour tous les points non spécifiés dans les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi du 10 août 1915, telle que modifiée, concernant les sociétés commerciales.

Cinquième résolution

L'assemblée décide de fixer le nombre des administrateurs à cinq et confirme la nomination des personnes suivantes comme nouveaux administrateurs:

Administrateurs de Classe A:

- Christel Angela Damaso, née à Luxembourg le 24 juillet 1978, résidant au 2, Cité im Gringert, L-6187 Gonderange, Grand-Duché de Luxembourg;
- Arnaud Olivier Georges Sagnard, née à Paris, France, le 17 novembre 1976, résidant au 108, rue de Kirchberg, L-1858 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg;
- Maria Jacobine Hirdes, née à Velsen, The Netherlands, le 31 octobre 1981, résidant au 31, rue de Strasbourg, L-2561 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Administrateurs de Classe B:

- Marina Vanderveken-Verhulst, née à Leuven, Belgique, le 11 janvier 1959 résidant au 2A, Kleine Spekstraat, 3020 Herent, Belgique;

- Saskia Deknock, née à Sint-Amansberg le 20 avril 1972, résidant au Plankenstraat 64A, 1701 Dilbeek, Belgique.

Le mandat des administrateurs ainsi nommés se terminera à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle décidant de l'approbation des comptes au 31 décembre 2008.

Sixième résolution

L'Assemblée décide de confirmer la nomination comme commissaire aux comptes de la société suivante:

KPMG AUDIT Plc (N ° de registre C008639681)

8 Salisbury Square, London EC4Y 8BB

contact:

Jeremy Hall

Audit Director

Le mandat du commissaire aux comptes ainsi nommé expirera à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle décidant de l'approbation des comptes au 31 décembre 2008.

Septième résolution

Le siège social est fixé à 69, rue de Merl, L-2146, Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Evaluation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison des présentes, est évalué approximativement à la somme de EUR 2.000,-.

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

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

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

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

Suit la traduction anglaise du texte qui précède:

In the year two thousand and eight, on the twenty-ninth of February at eleven thirty a.m.

Before Us, Maître Marc Lecuit, notary, residing in Mersch.

Was held an Extraordinary General Meeting of the sole shareholder of the company NESTLE FINANCE FRANCE S.A., having its registered office in France, F-77446 Noisiel, 7, boulevard Pierre Carle, incorporated under the laws of France, on 15 December 1995, registered with the Trade and Companies Register in Meaux under number 562 104 976.

The meeting was opened with Mrs Ute Bräuer, residing in Luxembourg, in the chair, who appointed as scrutineer Ms Inken Müller, residing in Luxembourg.

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

I.- That the present Extraordinary General Meeting has the following

Agenda:

1. Transfer of the registered office of the company to Luxembourg and change of the company's nationality;
2. Change of the name of the company into NESTLE FINANCE INTERNATIONAL Ltd.;
3. Amendment of the articles of incorporation under Luxembourg law;
4. Confirmation of the appointment of new directors and of an auditor;
5. Eventual other operations needed to complete the company transfer.

II.- 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.

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

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

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

First resolution

The general meeting resolved to transfer the registered office of the company to Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, 69, rue de Merl, L-2146 Luxembourg, and to adopt the Luxembourg nationality without loss of legal personality, confirming the resolutions passed by the extraordinary general meeting held in France, in Noisiel on 21 February 2008.

The shareholders further declare that all formalities required under the laws of France to give effect to such transfer have been duly performed.

Second resolution

The general meeting resolves to change the name of the Company to NESTLE FINANCE INTERNATIONAL Ltd.

Third resolution

The general meeting resolves to fix the share capital at EUR 440,000.- (four hundred and forty thousand euros) represented by 220,000 (two hundred and twenty thousand) shares with a par value of EUR 2.- (two euros) each.

The shares will be allocated to the shareholders in the proportion of their participation in the Company.

A report issued on the 29 February by BDO - COMPAGNIE FIDUCIAIRE S.A., 5, boulevard de la Foire - BP 351 L-2013 Luxembourg, Réviseurs d'entreprises, an authorised independent auditor in Luxembourg, states that the net assets of the Company are at least equal to the amount of its share capital, namely EUR 440,000.- (four hundred and forty thousand euros).

The conclusion of this report issued in French is the following:

«Sur base des vérifications effectuées, telles que décrites ci-dessus, aucun fait n'a été porté à notre attention qui nous laisse à penser que la valeur des actifs et passifs au 31 décembre 2007 de NESTLE FINANCE FRANCE S.A. ne correspond pas au moins à la valeur du capital social de EUR 440.000,- représenté par 220.000 actions d'une valeur nominale de EUR 2,- chacune.»

This report will remain annexed to the present deed.

Fourth resolution

The general meeting resolves to restate the articles of incorporation in accordance with Luxembourg law. The articles now read as follows:

A. Name - Duration - Purpose - Registered office

Art. 1. There is hereby established among the subscriber(s) and all those who may become owners of the shares hereafter issued, a company in the form of a société anonyme, under the name of NESTLE FINANCE INTERNATIONAL Ltd. (the «Company»).

Art. 2. The company is established for an unlimited duration.

Art. 3. The purpose of the Company is the direct and/or indirect financing of Luxembourg companies and/or foreign companies or other entities in which the Company holds a direct or indirect participation or which form part of the same group of companies as the Company including by the sale, exchange, issue, transfer or otherwise, as well as the acquisition by purchase, subscription or in any other manner, of stock, bonds, debentures, notes, debt instruments or other securities or any kind of instrument and contracts thereon or relative thereto.

The Company may further grant any direct and/or indirect financial assistance whatsoever to the companies and/or enterprises in which it holds a direct or indirect participation or which form part of the same group of companies as the Company, in particular by granting loans, facilities or guarantees in any form and for any term whatsoever and provide any of them with advice and assistance in any form whatsoever. The Company may carry out any transactions, whether commercial or financial, which are directly or indirectly connected with its purpose.

The Company may acquire, hold and dispose of participations directly or indirectly, in any form whatsoever, in Luxembourg companies and/or foreign companies or other entities and/or any other form of investment and administer, develop and manage its portfolio holdings.

In general, the Company may carry out any activities which it may deem useful or necessary in the accomplishment and the development of its corporate purpose.

Art. 4. The registered office of the company is established in Luxembourg-City. Within the same municipality, the registered office of the company may be transferred by resolution of the board of directors. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors.

B. Share capital - Shares

Art. 5. The issued share capital is set at EUR 440,000.- (four hundred and forty thousand euros) represented by 220,000 (two hundred and twenty thousand) shares with a par value of EUR 2.- (two euros) each.

The issued share capital of the company may be increased or reduced by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in the manner required for amendment of these articles of association. The company may, to the extent and under terms permitted by law, redeem its own shares.

Art. 6. The company may have one or several shareholders. The death or the dissolution of the sole shareholder (or any other shareholder) shall not lead to the dissolution of the company.

Art. 7. The shares of the company are in registered form.

A shareholders' register will be kept at the registered office, where it will be available for inspection by any shareholder. This register will contain all the information required by article 39 of the law of 10 August 1915 governing commercial companies, as amended. Ownership of registered shares will be established by inscription in said register. Certificates of these recordings shall be issued and signed by two directors upon request of the relevant shareholder.

The company will recognize only one holder per share; in case a share is held by more than one person, the persons claiming ownership of the share will have to appoint one sole proxy to represent the share in relation to the company. The company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been designated as the sole owner in relation to the company.

C. General meetings of shareholders

Art. 8. Any regularly constituted meeting of shareholders of the company shall represent the entire body of shareholders of the company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the company. If the company has only one single shareholder, such shareholder shall exercise the powers of the general meeting of shareholders.

A general meeting is convened by the board of directors.

It must be convened following the request of shareholders representing at least ten per cent (10%) of the company's share capital. Shareholders representing at least ten per cent (10%) of the company's share capital may request the adjunction of one or several items to the agenda of any general meeting of shareholders. Such request must be addressed to the company's registered office by registered mail at least five (5) days before the date of the meeting.

Art. 9. The annual general meeting of shareholders shall be held each year on the last Wednesday of April at 2.00 p.m. at the registered office or at any other place specified in the convening notices. If such day is a legal holiday, the annual general meeting shall be held on the next following business day. Other meetings of shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting. The quorum and time-limits provided by law shall govern the convening notices and the conduct of the meetings of shareholders of the company, unless otherwise provided herein.

Shareholders taking part in a meeting through video-conference or through other means of communication allowing their identification are deemed to be present for the computation of the quorums and votes. The means of communication used must allow all the persons taking part in the meeting to hear one another on a continuous basis and must allow an effective participation of all such persons in the meeting.

Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing, by facsimile or by any other means of communication, a copy being sufficient.

Each shareholder may vote through voting forms sent by post or facsimile to the company's registered office or to the address specified in the convening notice. The shareholders may only use voting forms provided by the company and which contain at least the place, date and time of the meeting, the agenda of the meeting, the proposal submitted to the decision of the meeting, as well as for each proposal three boxes allowing the shareholder to vote in favour of, against, or abstain from voting on each proposed resolution by ticking the appropriate box.

Voting forms which show neither a vote in favour, nor against the proposed resolution, nor an abstention, are void. The company will only take into account voting forms received prior to the general meeting which they relate to.

Resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be passed with a simple majority of the votes validly cast, regardless of the portion of capital present or represented, unless the item to be resolved upon relates to an amendment of the articles of association, in which case the resolution will be passed with a majority of the two thirds of the votes validly cast at the meeting where at least half of the share capital is present or represented.

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

If all the shareholders are present or represented at a meeting of shareholders, and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice or publication.

D. Board of Directors

Art. 10. The company shall be managed by a board of directors consisting of at least three members (who need not be shareholders of the company). The directors shall not be French residents and will be in majority Luxembourg residents. At least one member of the board of directors shall be elected from candidates who shall be residents of, or have their sole and permanent place of work in, Luxembourg (the «Class A Director») and at least one member of the board of directors shall be elected from candidates who need not reside in Luxembourg (the «Class B Director»).

The directors shall be elected by the general meeting of shareholders, which shall determine their number, remuneration and term of office. The term of the office of a director may not exceed six years and the directors shall hold office until their successors are elected. Directors may be re-elected for successive terms.

The directors are elected at the general meeting of shareholders by a simple majority of the votes validly cast. Any director may be removed at any time with or without cause by the general meeting of shareholders by a simple majority of the votes validly cast.

If a legal entity is appointed as director of the company, such legal entity must designate a permanent representative who shall perform this role in the name and on behalf of the legal entity. The relevant legal entity may only remove its permanent representative if it appoints its successor at the same time.

In the event of a vacancy in the office of a director because of death, retirement or otherwise, this vacancy may be filled on a temporary basis until the next general meeting of shareholders, by observing the applicable legal provisions.

Art. 11. The board of directors shall choose from among its members a chairman, and may choose from among its members a vice-chairman. It may also choose a secretary, who need not be a director, and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders.

The board of directors shall meet upon call by the chairman, or two directors, in the Grand Duchy of Luxembourg at the place indicated in the convening notice.

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

Written notice of any meeting of the board of directors must be given to directors at least twenty-four hours in advance of the date scheduled for the meeting, by facsimile or by electronic mail (without electronic signature), except in case of emergency, in which case the nature of the emergency shall be mentioned in the notice. This notice may be omitted with the consent of each director in writing, by facsimile or by any other means of communication, a copy being sufficient. A special convening notice will not be required for a board meeting to be held at a time and location determined in a prior resolution adopted by the board of directors.

Any directors may act at any meeting of the board of directors by appointing another director as his proxy in writing, by facsimile or by any other means of communication, a copy being sufficient. A director may represent one or more of his colleagues.

Any director may participate in any meeting of the board of directors by conference-call or video-conference or by other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to hear one another on a continuous basis and allowing the effective participation of all such persons in the meeting. The participation in a meeting by these means is equivalent to the participation in person at such meeting. A meeting held through such means of communication is initialled and deemed to be held at the registered office of the company.

The board of directors can deliberate or act validly only if half of the directors are present or represented at a meeting of the board of directors.

Decisions shall be taken only with the approval of a majority of the directors present or represented at the meeting. The chairman does not have a casting vote.

The board of directors may, unanimously, pass resolutions by circular means when expressing its approval in writing, by facsimile or by any other means of communication, a copy being sufficient. The entirety will form the minutes giving evidence of the passing of the resolution.

Art. 12. The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the vice-chairman, or by two directors. Copies or excerpts of such minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise, shall be signed by the chairman, or by two directors.

Art. 13. The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the company's interest. All powers not expressly reserved by law or by these articles to the general meeting of shareholders fall within the powers of the board of directors.

In accordance with article 60 of the law of 10 August 1915 governing commercial companies, as amended, the daily management of the company, as well as the representation of the company in relation to this management may be delegated to one or more directors, officers, managers or other agents, shareholder or not, acting alone or jointly. The board of directors shall determine the scope of such powers, the circumstances in which they may be withdrawn, and any associated remuneration.

The company may also grant special powers by notarised proxy or private instrument.

Art. 14. The company will be bound in all circumstances by the joint signature of any Class A Director together with any Class B Director or by the sole signature of any persons to whom such signatory power shall be delegated by the board of directors.

E. Supervision of the Company

Art. 15. The operations of the company shall be supervised by one or several statutory auditors, which may or may not be shareholders. The general meeting of shareholders shall appoint the statutory auditors, and shall determine their number, remuneration and term of office, which may not exceed six years. The statutory auditor(s) may be re-appointed for successive terms.

F. Financial year - Profits

Art. 16. The accounting year of the company shall begin on 1 January each year and shall terminate on 31 December of the same year.

Art. 17. From the annual net profits of the company, five per cent (5%) shall be allocated to the legal reserve. This allocation shall cease to be mandatory as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the issued share capital of the company, as stated in article 5 hereof or as increased or reduced from time to time as provided in article 5 hereof.

The general meeting of shareholders, upon the recommendation of the board of directors, will determine how the remainder of the annual net profits will be disbursed.

Interim dividends may be distributed by the board of directors by observing the terms and conditions provided for by law.

The share premium is freely distributable to the shareholders by the shareholders' meeting in accordance with article 72-1 or by the board of directors in accordance with article 72-2 of the law of 10 August 1915 governing commercial companies.

G. Liquidation

Art. 18. In the event of dissolution of the company, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who may be physical persons or legal entities, appointed by the meeting of shareholders deciding such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

H. Amendment of the Articles of incorporation

Art. 19. These Articles of Incorporation may be amended by a resolution of the general meeting of shareholders adopted under the conditions of quorum provided for in article 67-1 of the law of 10 August 1915 governing commercial companies, as amended.

I. Final clause - Applicable Law

Art. 20. All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 governing commercial companies, as amended.

Fifth resolution

The general meeting resolves to fix the number of directors at five and confirms the appointment of the following persons as new directors:

Class A Directors:

- Christel Angela Damaso, born in Luxembourg on 24 July 1978, with address at 2, Cité im Gringert, L-6187 Gonderange, Grand Duchy of Luxembourg;
- Arnaud Olivier Georges Sagnard, born in Paris, France, on 17 September 1976, with address at 108, rue de Kirchberg, L-1858 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg;
- Maria Jacobine Hirdes, born in Velsen, The Netherlands, on 31 October 1981, with address at 31, rue de Strasbourg, L-2561 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

Class B Directors:

- Marina Vanderveken-Verhulst, born in Leuven on 11 January 1959, in Belgium with address at 2A, Kleine Spekstraat, 3020 Herent, Belgium;
- Saskia Deknock, born in Sint-Amansberg on 20 April 1972, with address at Plankenstraat 64A, 1701 Dilbeek, Belgium.

The mandate of the directors thus appointed will end with the annual general meeting called to decide upon the financial statements as of 31 December 2008.

Sixth resolution

The general meeting confirms the appointment as auditor of:

KPMG AUDIT Plc (register N ° C008639681)

8 Salisbury Square, London EC4Y 8BB

contact:

Jeremy Hall

Audit Director

The mandate of the auditor shall expire immediately after the annual general meeting called to decide upon the financial statements as of 31 December 2008.

Seventh resolution

The registered office is fixed at 69, rue de Merl, L-2146, Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

Estimate of costs

The aggregate amount of costs, expenditures, remunerations or expenses, in any form whatsoever, which are to be borne by the Company or which shall be charged to the Company by reason of this deed, are estimated at approximately EUR 2,000.-

There being no further business, the meeting is terminated.

Whereof the present deed is drawn up in Luxembourg, in the office of the undersigned notary, on the day named at the beginning of this document.

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

The document having been read to the persons appearing, the members of the board signed together with the notary the present deed.

Signed: U. Bräuer, I. Müller, M. Lecuit.

Enregistré à Mersch, le 4 mars 2008, MER/2008/397. — 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 4 mars 2008.

M. Lecuit.

Référence de publication: 2008031114/243/540.

(080036311) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 2008.

LODH Premia Fund, Fonds Commun de Placement.

The amendment to the management regulations of LODH PREMIA FUND was deposited with the Registre de Commerce et des Sociétés of Luxembourg.

For publication in the Mémorial.

Luxembourg, 3rd March 2008.

L'acte modificatif au règlement de gestion de LODH PREMIA FUND a été déposé au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 3 mars 2008.

LOMBARD ODIER DARIER HENTSCH JAPAN DEVELOPMENT

Signature

Référence de publication: 2008030159/260/17.

Enregistré à Luxembourg, le 3 mars 2008, réf. LSO-CO00171. - Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080034978) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 mars 2008.

First Line Telecom (Luxembourg) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8310 Capellen, 56, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 53.909.

Le bilan au 31 décembre 2005 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signatures.

Référence de publication: 2008032052/1267/12.

Enregistré à Luxembourg, le 14 novembre 2007, réf. LSO-CK03482. - Reçu 18 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070156852) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2007.

First Line Telecom (Luxembourg) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8310 Capellen, 56, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 53.909.

Le bilan au 31 décembre 2004 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signatures.

Référence de publication: 2008032053/1267/12.

Enregistré à Luxembourg, le 14 novembre 2007, réf. LSO-CK03475. - Reçu 18 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070156854) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2007.

First Line Telecom (Luxembourg) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8310 Capellen, 56, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 53.909.

Le bilan au 31 décembre 2003 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signatures.

Référence de publication: 2008032054/1267/12.

Enregistré à Luxembourg, le 14 novembre 2007, réf. LSO-CK03470. - Reçu 18 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070156855) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 novembre 2007.

Delphi Newco S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.

Capital social: EUR 231.000.000,00.

Siège social: L-4940 Bascharage, 1, route de Luxembourg.

R.C.S. Luxembourg B 136.558.

In the year two thousand and eight on the seventh of March.

Before Maître Blanche Moutrier, notary residing in Esch-sur-Alzette.

There appeared:

DELPHI HOLDINGS LUXEMBOURG S.à r.l., a company organised under Luxembourg law, having its registered office at 1, route de Luxembourg, L-4940 Bascharage, Luxembourg, registered with the Trade and Companies Register under number B 99.207,

represented by M^e Linda Funck by virtue of a proxy dated 6 March 2008.

Such appearing party, represented as aforementioned, declared being the sole member of the limited liability company DELPHI NEWCO S.à r.l. (the «Company»), having its registered office at 1, route de Luxembourg, L-4940 Bascharage, registered with the register of Trade and Companies in Luxembourg under number B136.558 and having a share capital of EUR 231,000,000, incorporated by deed of the undersigned notary residing in Esch-sur-Alzette on 28th February 2008, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n^o [] on 5th March 2008.

The meeting was presided by M^e Linda Funck, maître en droit, residing in Luxembourg.

The meeting appointed M^e Canan Cetin, maître en droit, residing in Luxembourg, as secretary and as scrutineer.

The chairman declared and requested the notary to record that the sole member holds all nine million two hundred and forty thousand (9,240,000) shares in issue in the Company as set out on the attendance list that will remain attached hereto so that decisions can validly be taken on all items of the agenda.

The items on the agenda on which resolutions are to be passed are as follows:

1. To dissolve and to put the Company into liquidation
2. To appoint as liquidator Mr. Jean Michel Paumier and grant the largest powers and especially those determined by articles 144 and following of the law of 10th August, 1915, as amended, on commercial companies are granted to the liquidator.

Thereafter the following resolutions were passed:

First resolution

The sole member decides to dissolve and to put the Company into liquidation.

Second resolution

The sole member appoints as liquidator:

Jean Michel Paumier, born on 26 June 1966 in Tours (France), professionally residing at 1, route de Luxembourg, L-4940 Bascharage.

The largest powers and especially those determined by articles 144 and following of the law of 10th August, 1915, as amended, on commercial companies are granted to the liquidator by the sole member. The liquidator may execute the

acts and operations specified by article 145 without any special authorisation of the sole member even in the case it is normally required by law.

The liquidator is dispensed from drawing up an inventory and may refer to the books of the Company.

The liquidator may, under its own responsibility, delegate for certain determined operations, the whole or part of its powers to one or more proxies.

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

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 person and in case of divergences between the English and the French text, the English version will be prevailing.

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

Traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille huit, le septième jour du mois de mars.

Par-devant Maître Blanche Moutrier, notaire de résidence à Esch sur Alzette.

A comparu:

DELPHI HOLDINGS LUXEMBOURG S.à.r.l., une société constituée conformément à la loi luxembourgeoise, ayant son siège social à 1, route de Luxembourg, L-4940 Bascharage, immatriculée au registre de commerce et des sociétés sous le numéro B 99 207,

représentée par Maître Linda Funck en vertu d'une procuration en date du [] 2008.

La partie comparante, représentée comme décrit ci-dessus, déclare être le seul associé de la société à responsabilité limitée DELPHI NEWCO S.à.r.l. (la «Société»), ayant son siège social à 1, route de Luxembourg, L-4940 Bascharage, immatriculée au registre de commerce et des sociétés sous le numéro B136.558 et ayant un capital social de EUR 231.000.000, constituée le 28 février 2008 par acte du notaire instrumentant de résidence à Esch-sur Alzette, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n ° [] le 5 Mars 2008.

L'assemblée est présidée par M^e Linda Funck, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée a nommé M^e Canan Cetin, maître en droit, demeurant à Luxembourg, comme secrétaire et comme scrutateur.

Le président a déclaré et requis le notaire instrumentant de prendre acte de ce que l'associé unique détient toutes les neuf millions deux cent quarante mille (9.240.000) parts sociales émises dans la Société comme indiqué sur la liste de présence qui restera annexée à la présente, de sorte que des décisions peuvent valablement être prises sur tous les points portés à l'ordre du jour.

Les points de l'ordre du jour sur les quels des résolutions doivent être passées sont les suivants:

1. Dissolution et mise en liquidation de la société
2. Désignation de Monsieur Jean Michel Paumier en tant que liquidateur et de lui conférer les pouvoirs les plus étendus et spécialement ceux prévus aux articles 144 et suivants de la loi du 10 août 1915

Ensuite l'associé unique a pris les résolutions suivantes:

Première résolution

L'associé unique décide de dissoudre la Société et de la mettre en liquidation.

Deuxième résolution

L'associé unique nomme comme liquidateur:

Jean-Michel Paumier, né le 26 Juin 1966 à Tours (France), demeurant professionnellement à 1, route de Luxembourg, L-4940 Bascharage.

Le liquidateur a les pouvoirs les plus étendus lui donnés par l'associé unique, et spécialement ceux prévus aux articles 144 et suivants de la loi du 10 août 1915, telle que modifiée, sur les sociétés commerciales. Le liquidateur peut accomplir les actes et opérations prévus à l'article 145 sans autorisation spéciale de l'associé unique même dans le cas où elle est normalement requise par la loi.

Le liquidateur est dispensé de dresser inventaire et peut s'en référer aux écritures de la Société.

Le liquidateur peut, sous sa responsabilité, pour des opérations spéciales et déterminées, déléguer à un ou plusieurs mandataire(s) une partie ou la totalité de ses pouvoirs à un ou plusieurs mandataires.

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

Le notaire instrumentant qui parle et comprend l'anglais, déclare que le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une version française; à la requête de la personne comparante, et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

Lecture du document a été faite aux parties comparantes, connues du notaire par leurs nom, prénoms, état et demeure, les comparants ont signé, avec le notaire, le présent acte original.

Signé: L. Funck, C. Cetin, B. Moutrier.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 7 mars 2008. — Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Santioni.

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

Esch-sur-Alzette, le 7 mars 2008.

B. Moutrier.

Référence de publication: 2008032397/272/100.

(080038121) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 mars 2008.

Pegase Investment, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 1, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 70.359.

Statuts Coordonnés déposés au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg.

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

Luxembourg, le 20 février 2008.

H. Hellinckx.

Référence de publication: 2008025404/242/10.

(080028914) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 février 2008.

Iridys, Société Anonyme.

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, place Dargent.

R.C.S. Luxembourg B 30.663.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire du 23 mai 2007

- Les mandats en tant qu'administrateurs de Mademoiselle Marie-Pierre Lennertz, née le 24 mars 1979 à Uccle (B), demeurant 57, rue de Gerlache à B-1040 Bruxelles, de Madame Danielle De Petter, née le 15 novembre 1951 à Etterbeek (B), demeurant 13, rue de Plate à B-6747 Meix-Le-Tige (B) et Monsieur Patrick Lennertz, né le 8 février 1954 à Ixelles (B), demeurant 5, rue d'Esch à L-4380 Ehlerange sont reconduits pour une période statutaire de 6 ans jusqu'à l'assemblée de 2013.

- Le mandat en tant que commissaire aux comptes de Anne-Françoise Marchand, née le 22 octobre 1964 à Liège (B), demeurant 19, rue de l'Avenir à F-54260 Braumont est reconduit pour une période statutaire de 6 ans jusqu'à l'assemblée de 2013.

Certifié sincère et conforme

Pour IRIDYS

COMPANIES & TRUSTS PROMOTION S.A.

Signature

Référence de publication: 2008026274/696/22.

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} février 2008, réf. LSO-CN00007. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080026322) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 février 2008.

Groupe Immobilier Luxembourgeois Sàrl, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4382 Ehlerange, 80, rue de Sanem.

R.C.S. Luxembourg B 68.500.

Extrait du procès-verbal de la décision collective des associés du 21 novembre 2007

1^{ère} résolution

Il résulte de la décision des associés du 21 novembre 2007, que Madame Sylvie Irrthum, épouse Muller, gérante de société, demeurant à L-4382 Ehlerange, 80, rue de Sanem vend et cède 1 part d'une valeur nominale de EUR 25,00 de la société GROUPE IMMOBILIER LUXEMBOURGEOIS S.à r.l. à Monsieur Claude Muller, fonctionnaire communal, demeurant à L-4382 Ehlerange, 80, rue de Sanem, qui accepte,

D'autre part Madame Sylvie Irrthum, épouse Muller, gérante de société, demeurant à L-4382 Ehlerange, 80, rue de Sanem vend et cède 298 parts d'une valeur nominale de EUR 25,00 de la société GROUPE IMMOBILIER LUXEMBOURGEOIS S. à r.l. à la société JULA S.A. domiciliée à L-4382 Ehlerange, 80, rue de Sanem, qui accepte.

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

Luxembourg, le 26 novembre 2007.

Signatures.

Référence de publication: 2008026275/728/20.

Enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 2007, réf. LSO-CL07377. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080026120) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 février 2008.

Fincoil Investissement S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2128 Luxembourg, 22, rue Marie-Adélaïde.

R.C.S. Luxembourg B 84.380.

—
Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire du 26 avril 2007

- Les mandats de Monsieur Roger Caurla, maître en droit, né le 30 octobre 1955 à Esch-sur-Alzette (L), demeurant à L-3912 Mondercange, 19, rue des Champs, de Monsieur Toby Herkrath, maître en droit, né le 18 mai 1956 à Echternach (L), demeurant à L-1858 Luxembourg, 19, rue de Kirchberg et de Monsieur Alain Vasseur, consultant, né le 24 avril 1958 à Dudelange (L), demeurant à L-8277 Holzem, 3, rue de Mamer, en tant qu'administrateurs, sont reconduits pour une période statutaire de 6 ans jusqu'à l'assemblée générale statutaire de 2013.

- Le mandat de la société TRIPLE A CONSULTING, inscrite auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 61.417 et ayant son siège social à L-2156 Luxembourg, 2, Millegässel, en tant que commissaire aux comptes, est reconduit pour une période statutaire de 6 ans jusqu'à l'assemblée générale statutaire de 2013.

Certifié sincère et conforme

Pour FINCOIL INVESTISSEMENT S.A.

COMPANIES & TRUSTS PROMOTION S.A.

Signature

Référence de publication: 2008026273/696/22.

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} février 2008, réf. LSO-CN00006. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080026326) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 février 2008.

Barbut S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8041 Strassen, 65, rue des Romains.

R.C.S. Luxembourg B 60.071.

—
Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

A. Weber

Notaire

Référence de publication: 2008027689/236/11.

(080027203) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2008.

LaSalle UK Ventures Property 10, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 41, avenue de la Liberté.

R.C.S. Luxembourg B 136.223.

—
Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Belvaux, le 18 février 2008.

J.-J. Wagner

Notaire

Référence de publication: 2008027686/239/12.

(080027502) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2008.

Voyages Arosa, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4041 Esch-sur-Alzette, 43, rue du Brill.

R.C.S. Luxembourg B 48.331.

—
Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Belvaux, le 14 février 2008.

J.-J. Wagner

Notaire

Référence de publication: 2008027685/239/12.

(080027519) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2008.

Americourt S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 16, avenue de la Porte-Neuve.

R.C.S. Luxembourg B 54.119.

—
Les statuts coordonnés de la société ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 5 février 2008.

E. Schlessler

Notaire

Référence de publication: 2008027676/227/12.

(080027041) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2008.

EP Megaron S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 112.900.

—
Les statuts coordonnés de la société ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 18 février 2008.

M. Schaeffer

Notaire

Référence de publication: 2008027672/5770/12.

(080027489) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2008.

VP (Luxembourg) S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 78.682.

—
Le bilan au 31 décembre 2004 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 24 janvier 2008.

TMF CORPORATE SERVICES S.A.

Signatures

Référence de publication: 2008024212/805/14.

Enregistré à Luxembourg, le 11 février 2008, réf. LSO-CN02450. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080023226) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 février 2008.