

MEMORIAL

**Journal Officiel
du Grand-Duché de
Luxembourg**

**MEMORIAL**

**Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxembourg**

RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS

Le présent recueil contient les publications prévues par la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et par loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

C — N° 1346**18 décembre 2003****SOMMAIRE**

Cards International Luxembourg S.A., Luxembourg.....	64591	Immobilière Delli Zotti, S.à r.l., Bettembourg ...	64603
Cards International Luxembourg S.A., Luxembourg.....	64592	Immobilière Delli Zotti, S.à r.l., Bettembourg ...	64603
Carrelages Lehnert, S.à r.l., Schengen.....	64597	Immobilière SN S.A., Luxembourg	64597
CBI Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg.....	64598	Iride S.A., Luxembourg	64600
Conforto Holding S.A., Luxembourg.....	64604	Lustrerie Lanners, S.à r.l., Senningerberg	64608
Dépann'Auto, S.à r.l., Wormeldange.....	64596	Lux Methylamines, S.à r.l., Luxembourg	64606
Eginter S.A.H., Luxembourg.....	64599	MDT International S.A., Luxembourg	64604
Electro Ferreira, S.à r.l., Luxembourg.....	64561	MO Holding S.A., Luxembourg.....	64605
Entreprise de Toitures Goerens Jean, S.à r.l., Luxembourg.....	64608	Multi Finance and Investment Holding S.A., Luxembourg	64600
Europe Trade S.A., Luxembourg.....	64606	N Gage S.A., Luxembourg.....	64586
Federale Management S.A., Luxembourg.....	64593	Nina, S.à r.l., Luxembourg.....	64601
Federale Management S.A., Luxembourg.....	64594	Nina, S.à r.l., Luxembourg.....	64601
Figa S.A.H., Luxembourg	64604	RoTrend Alliance, Sicav, Luxembourg.....	64562
Flagrance S.A., Luxembourg.....	64589	Royal Logistics Holding S.A., Luxembourg	64604
Fribeck Maison Plus S.A., Luxembourg	64594	Socfiba S.A., Luxembourg.....	64597
G. Di Veroli & Fils Holding S.A., Luxembourg ...	64605	Socovac, S.à r.l., Leudelange	64599
Happy Landing S.A., Luxembourg	64606	Socrate S.A., Luxembourg	64598
Helvetia House Services, S.à r.l., Luxembourg ...	64598	Spiroff S.A., Luxembourg	64602
Hoya S.A.H., Luxembourg	64602	T.T.I. Technologies Holdings, S.à r.l., Luxembourg	64598
Hurlingate Holding S.A., Luxembourg.....	64599	Télé Contact Luxembourg, GmbH, Luxembourg.	64601
Hurlingate Holding S.A., Luxembourg.....	64600	Terpean International S.A., Luxembourg	64597
IDlink Europe S.A., Luxembourg	64603	Unitessile Lussemburgo S.A., Luxembourg.....	64599
IDlink Europe S.A., Luxembourg	64603	Unitessile Lussemburgo S.A., Luxembourg.....	64602
		Van Winckel, S.à r.l., Bereldange	64585

ELECTRO FERREIRA, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1260 Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 68.391.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 28 novembre 2003, réf. LSO-AK06918, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 4 décembre 2003.

FIDUCIAIRE ROLAND KOHN

Signature

(080812.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 décembre 2003.

RoTrend ALLIANCE, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 97.101.

STATUTES

In the year two thousand and three, on the fourth of November.

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

There appeared:

- 1) TRANSTREND B.V., with its registered office at Admiraliteitskade 73, NL-3063 ED Rotterdam, here represented by M^e Pierre Delandmeter, attorney-at-law, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given under private seal on October 27, 2003.
- 2) M^e Pierre Delandmeter, attorney-at-law, residing professionally in 8-10, avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxembourg.

The proxy given, signed ne varietur shall remain annexed to the document to be filed with the registration authorities.

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

Heading I. Denomination - registered office - period - object**Art. 1. Denomination**

There exists among the subscribers and all those who may become shareholders, a company in the form of a «société anonyme» qualifying as a «société d'investissement à capital variable» under the name of RoTrend ALLIANCE (the «Company»).

Art. 2. Registered office

The registered office of the Company is established in Luxembourg City, in the Grand Duchy of Luxembourg. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors (the «Board» or «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 Company at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg company.

Art. 3. Period

The Company is established for an indefinite period. The Company may be dissolved at any time by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these articles of incorporation («the Articles»).

Art. 4. Object

The exclusive object of the Company is to place the funds available to it in futures, options, spot and forward contracts, swaps and other derivative, margined instruments (collectively, «Futures») with the purpose of achieving long-term capital appreciation while spreading investment risks, thus affording its shareholders the results of the management of its portfolio. The Company may also invest in transferable securities and financial instruments of any kind, in any other instruments representing rights of ownership, claims or transferable securities and in cash.

The Company may take any measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose to the full extent permitted by part II of the Luxembourg law of December 20, 2002 regarding Collective Investment Undertakings (the «Law»).

Heading II. Capital - Shares - Net Asset Value**Art. 5. Capital - Sub-Funds, Shares and Classes**

The capital of the Company shall be represented by shares of no par value fully paid up (the «Shares») and shall at any time be equal to the total net assets of the Company as defined in Article 11 hereof.

The minimum capital of the Company may not be less than one million two hundred fifty thousand euro (EUR 1,250,000.-).

The Shares may, as the Board of Directors shall determine, be of different classes (each a «Class») in a number of sub-funds (each a «Sub-Fund»). The Company shall establish segregated opposable accounts each constituting a «Sub-Fund» within the meaning of article 133 of the Law and the proceeds of the issue of the relating Class or Classes of Shares shall be invested, pursuant to article 4 hereof, in such assets and instruments as the Board of Directors shall from time to time determine in respect of the relating Sub-Fund and in respect of the specific assets and liabilities complement of each Class, as described in the selling document.

The Board of Directors may at any moment create additional Sub-Funds and Classes of Shares.

The Board of Directors shall establish each Sub-Fund or Class for an unlimited or limited duration. For limited duration Sub-Funds or Classes, the Board of Directors shall extend the duration for one or more periods, if the general meeting of shareholders (the «General Meeting») of the Sub-Fund or Class concerned decides accordingly at the quorum and the majority of votes required for a modification of these Articles. On the expiring date of a Sub-Fund or a Class, the Company shall redeem all outstanding Shares, in accordance with Article 8 hereof. Registered shareholders shall be informed in writing. The Company shall inform bearer shareholders upon publication of such a redemption notice in such newspapers as determined by the Board of Directors, unless all shareholders and their addresses are known

by the Company. Selling documents of Shares shall indicate the duration of each Sub-Fund or Class, and their extension, if any.

The initial capital of the Company amounts to fifty thousand euro (EUR 50,000), represented by fifty (50) shares with no par value and fully paid. The minimum capital of the Company must be achieved within six (6) months after the date on which the Company has been authorised as a Collective Investment Undertaking under Luxembourg Law.

The annual accounts of the Company, including all Sub-Funds accounts, shall be expressed in EUR, which is the reference currency (the «Reference Currency») of the Company.

When the Sub-Funds are not expressed in EUR, the accounts of such Sub-Funds are translated into EUR and added together for the purposes of establishing the annual accounts of the Company.

Art. 6. Form of Shares

With respect to each Class of Shares, the Board of Directors shall determine whether the Company shall issue Shares in bearer and/or in registered form. For Shares in registered form, the Board shall determine whether shareholders can elect to obtain Share certificates; else, shareholders will receive instead a confirmation of their shareholding.

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

Shares may be issued only upon acceptance of the subscription and after receipt of the subscription monies. The subscriber will, without undue delay, upon acceptance of the subscription and receipt of the subscription monies by the Company, receive title to the Shares purchased by him and upon application obtain delivery of definitive Share certificates in bearer or registered form or a confirmation of his shareholding.

Payments of dividends will be made to shareholders (a) in respect of registered Shares, at their address in the register of shareholders and to a bank account in their own name or, only if not in breach with any law, rule, regulation, order or directive applicable to the Company's business, to designated third parties and (b) in respect of bearer Shares, upon presentation of the relevant dividend coupons.

All issued Shares of the Company, other than bearer Shares, shall be written down in the register of shareholders, which shall be kept by the Company or by one or more persons designated therefore by the Company and such register shall contain at least the name of each holder of registered Shares, his nationality, his residence or elected domicile and the number of Shares held by him. Every transfer of a registered Share shall be entered in the register of shareholders.

Transfer of bearer Shares shall be effected by delivery of the relevant bearer Share certificates.

Transfer of registered Shares shall be effected (a) if Share certificates have been issued, upon delivering the certificate(s) representing such Shares to the Company along with other instruments of transfer satisfactory to the Company, and (b), if no Share certificates have been issued, by written declaration of transfer to be inscribed in the register of shareholders, dated and signed by the transferor and transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. The Company may also recognise any other evidence of transfer satisfactory to it.

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

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

Provided the Company issues Share fractions of the Class concerned, if payment made by any subscriber results in the issue of a Share fraction, the person entitled to such fraction shall not be entitled to vote on that fraction but shall, to the extent the Company shall determine as to the calculation of fractions, be entitled to dividends and to all other actions on a pro rata basis. In the case of bearer Shares, only certificates evidencing full Shares will be issued.

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

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

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

Art. 7. Issue of Shares

Within each Class of Shares, the Board of Directors is authorised without limitation to issue further Shares to be fully paid at any time, generally without reserving to the existing shareholders a preferential right to subscription of the Shares to be issued.

When the Company issues Shares for subscription, the price per Share at which such Shares are offered and sold shall be based on the net asset value («Net Asset Value») as hereinafter defined for the relevant Class of Shares, taking the investor's deficit or credit resulting from equalisation (the «Equalisation Adjustment») into account, if applicable, and net of such sales fee as the selling documents may provide. The price so determined shall be payable within a period as determined by the Board of Directors, which shall normally not exceed six (6) business days from the relevant date of valuation of the net assets of the Class (the «Valuation Day»), as further explained in Article 11 hereafter.

The Board of Directors may also accept subscriptions by means of an existing portfolio, as provided for in the Luxembourg law of August 10, 1915 as amended, subject that the securities of this portfolio comply with the investment objectives and restrictions of the relevant Sub-Fund of the Company. Such a portfolio must be easy to evaluate. A valuation report, the cost of which is to be borne by the relevant investor, will be drawn up by the auditor according article 26-1 (2) of the above-referred law and will be filed at the registered office of the Company.

The Board of Directors may lay down restrictions on a Class issuing frequency; in particular, the Board of Directors may decide to issue Shares of a Class during one or more subscription periods or according to another periodicity as provided for in the selling documents. Shares shall be issued only upon acceptance of the application and after subscription monies have been received by the Company. The Board of Directors may subject subscriptions to any further restrictions it considers fit and suitable.

The Board of Directors may delegate to any duly authorised director or officer of the Company or to any other duly authorised person, the duty of accepting subscriptions, receiving subscription monies thereof and issuing new Shares relating thereof.

Art. 8. Redemptions

The Board of Directors has the authority at any time, for efficient management purposes, to redeem Shares of a Class closed to shareholders redemption request, at a price determined hereafter.

As regards limited duration Classes, the Board of Directors will in principle redeem the Shares on the last Valuation Day of the period fixed in the selling document, at a price based on the Net Asset Value determined on that day, taking the shareholder's Equalisation Adjustment into account, if applicable, and in principle without redemption fee, as specified in the selling document. The redemption price shall normally be paid no later than ten (10) bank business days after such Valuation Day. The corresponding Sub-Fund will be dissolved, unless the Board of Directors, on the occasion of an extraordinary General Meeting of the Class concerned to be held in principle one month before the last Valuation Day of the period, makes an offer to shareholders for the continuation and/or the restructuring of the Sub-Fund, possibly under slightly different terms and conditions, and the same extraordinary General Meeting approves such an offer with the quorum and the majority of votes as is required for a modification of the present Articles. In any case, the right for the shareholders to obtain redemption of their Shares on the Valuation Day in principle without redemption fee shall remain fully preserved, whatever the decision taken at the meeting.

Shareholders may not request the Company to redeem their Shares, unless the Board of Directors resolved to grant such right to such Class shareholders, according to such terms and conditions, as specified in the selling documents. When shareholders have redemption right, the following provisions apply.

The redemption price shall normally be paid not later than ten (10) bank business days after the Valuation Day concerned. The redemption price shall be based on the respective Net Asset Value, as determined in accordance with the provisions of Article 11 hereof, less a charge at the rate provided by the selling documents, also taking the shareholder's Equalisation Adjustment into account, if applicable. The relevant redemption price may be rounded upwards or downwards as the Board of Directors may decide. Any redemption request must be filed by such shareholder in written form at the registered office of the Company in Luxembourg or at any other person or entity appointed by the Company as its agent for redemption of Shares and shall be accompanied by the certificate(s) for such Shares in proper form (if issued) and 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 12 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 Company redeemed by the Company shall be cancelled. No redemption by a single shareholder may, unless otherwise decided by the Board of Directors, be for an amount of less than that of the minimum redemption amount as determined from time to time by the Board of Directors, unless the latter agrees on the contrary.

If a redemption of Shares would reduce the value of the holdings of a single shareholder of Shares of one Class below the minimum holding as the Board of Directors shall determine for such Class from time to time, then such shareholder shall be deemed to have requested the redemption, as the case may be, of all his Shares of such Class, unless the Board agrees on the contrary.

Further, if on any Valuation Day conversion requests pursuant to Article 9 or redemption requests pursuant to this Article exceed a determined ceiling of the number of Shares in issue of a specific Class, the Board of Directors may decide that part or all of such requests for redemption or conversion will be deferred for a period and in a manner that the Board of Directors considers to be in the best interests of the Company, such a period not exceeding three Valuation Days. On the applicable Valuation Day following that period, these redemption and conversion requests will be met in priority to later requests. Any redemption request may accordingly be deferred in special circumstances, if the Board of Directors considers that the implementation of the redemption procedure on such redemption day («Redemption Day») would adversely affect or prejudice the interests of the Company.

Under special circumstances affecting the interests of the Company, the Board of Directors may in turn delay a proportionate part of the payment to shareholders requesting redemption of Shares. The right to obtain redemption is contingent upon the corresponding Sub-Fund having sufficient property to honour redemptions. The Company may also defer payment of the redemption of a Class of Shares if raising funds to pay such redemption would, in the opinion of

the Board of Directors, be unduly burdensome to the corresponding Sub-Fund. The payment may be deferred until the special circumstances have ceased; the redemption price will be based on the then prevailing Net Asset Value, taking the shareholder's Equalisation Adjustment into account, if applicable.

The Board of Directors may proceed to compulsory redemption of all the Shares outstanding of a specific Class, if so authorised, by a simple majority of the Shares represented at a General Meeting of such Class, in any event the Company thinks it necessary for the best shareholders' and Company's interest. The Board of Directors may also proceed to such compulsory redemption, without authorisation, if the net assets of a specific Class fall below a minimum determined by the Board of Directors, upon notice to the shareholders of such Class, as provided in the selling documents.

The Board of Directors may subject redemptions to any restrictions it considers fit and suitable; in particular, the Board of Directors may decide that Shares are not redeemable during a determined period, as specified in the selling documents.

Art. 9. Conversion of Shares

Shareholders are not authorised to convert Shares of one Class into Shares of another Class, unless the Board of Directors resolves to grant such right to shareholders of such Class(es), under the terms and conditions provided for in the selling documents.

When shareholders have conversion right, the following provisions apply. The conversion price shall be based on the respective Net Asset Value of both Share Classes concerned, determined on the same Valuation Day, taking the shareholder's Equalisation Adjustment(s) into account, if applicable, as defined in Article 11 hereafter. If a conversion of Shares would reduce the value of the holdings of a single shareholder of Shares of one Class below the minimum holding as the Board of Directors shall determine from time to time, then such shareholder could be requested to convert all his Shares. Shares of the former Class shall be cancelled. The provisions applicable to redemptions pursuant to Article 8 apply mutatis mutandis to conversions.

Art. 10. Shares ownership restrictions

The Board of Directors may restrict or prevent the ownership of Shares in the Company by any person, firm, corporate body or other entity, alone or in conjunction with anyone else, (a) if in the judgement of the Board of Directors such holding may be detrimental to the Company or the majority of its shareholders or any Sub-Fund or Class, or (b) if it may result in a breach of any law, rule, regulation or other requirement, whether Luxembourgish or foreign, or (c) if as a result thereof it may have adverse regulatory, tax or legal consequences, in particular if as a result thereof the Company would become subject to laws other than those of the Grand Duchy of Luxembourg (including but without limitation tax laws). Such person, firm, corporate body or other entity whose ownership of Shares may be prevented or restricted by the Board of Directors is hereinafter being referred to as a «Prohibited Person».

For such purposes the Board of Directors may:

- (i) decline to issue any Shares and decline to register any transfer of a Share, where it appears to it that such issuance or registry of transfer would or might result in legal or beneficial ownership of such Shares by a Prohibited Person; and
- (ii) at any time require a shareholder, or anyone seeking to register the transfer of Shares in the register of shareholders, to furnish it with any information, supported by an affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not ownership of such shareholder's Shares rests or will rest in a Prohibited Person; and
- (iii) decline to accept the vote of any Prohibited Person at any meeting of shareholders of the Company; and
- (iv) where it appears to the Board of Directors that any Prohibited Person either alone or in conjunction with any other person is an owner of Shares, direct such shareholder to validly sell his Shares and to provide to the Company evidence of such sale within a period determined by the Board. If the Board has decided to not give such a direction, or such shareholder fails to comply with the direction, the Company may compulsorily redeem or cause to be redeemed from any such shareholder all Shares held by such shareholder in the following manner:

(1) The Company shall serve a notice (the «Compulsory Redemption Notice») upon the shareholder holding such Shares or appearing in the register of shareholders as the owner of the Shares to be redeemed, specifying the Shares to be redeemed as aforesaid, the date of redemption, the manner in which the price to be paid for such Shares will be calculated, and the place at which the redemption price in respect of such Shares is payable. Any such notice may be served upon such shareholder by posting the same in a prepaid registered envelope addressed to such shareholder at his last address known to or appearing in the books of the Company. The said shareholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver promptly to the Company the Share certificate(s) representing the Shares specified in the Compulsory Redemption Notice. Immediately after the close of business on the date specified in the Compulsory Redemption Notice, such shareholder shall cease to be the owner of the Shares specified in such notice, and in case of registered Shares his name shall be removed from the register of shareholders, and in case of bearer Shares the certificate(s) representing such Shares shall be cancelled.

(2) The price at which the Shares specified in a Compulsory Redemption Notice shall be redeemed (the «Compulsory Redemption Price») shall be the redemption price as defined in Article 8 hereof, less any service charge provided for in the selling documents and less any extraordinary expenses incurred by the Company in relation to the compulsory redemption.

(3) Payment of the Compulsory Redemption Price will be made available to the former owner of such Shares normally in the currency of quotation (the «Dealing Currency») of the Class of Shares concerned and will be deposited for payment to such former owner by the Company with a bank in Luxembourg or elsewhere as specified in the Compulsory Redemption Notice, upon final determination of the Compulsory Redemption Price, following, if applicable, surrender of the Share certificate(s) specified in such notice and unmatured dividend coupons attached thereto. Upon service of the Compulsory Redemption Notice as aforesaid such former owner shall have no further interest in such Shares or any of them, nor any claim against the Company or its assets in respect thereof, except the right to receive the Compulsory Redemption Price (without interest) from such bank following, if applicable, effective surrender of the Share

certificate(s) as aforesaid. Any funds receivable by a former shareholder under this paragraph, but not collected within a period of five (5) years from the date specified in the Compulsory Redemption Notice, may not thereafter be claimed and shall revert to the Sub-Fund that comprises the relevant Class or Classes of Shares. The Board of Directors shall have the power from time to time to take all steps necessary to perfect such reversion and to authorise such action on behalf of the Company.

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

U.S. Persons (as hereinafter defined) constitute a specific category of Prohibited Persons. The Sub-Funds of the Company are not open to investment by U.S. Persons. Where it appears to the Company that any Prohibited Person is a U.S. Person, who either alone or in conjunction with any other person is an owner of Shares, the Company may compulsorily redeem or cause to be redeemed all Shares held by such Prohibited Person without delay.

For the purpose of these Articles, the term «U.S.» or «United States» means the United States of America, its states, territories or possessions or an enclave of the United States government, its agencies or instrumentalities. The term «U.S. Person» means a person other than a Non-United States person. A «Non-United States person» means (a) a natural person who is not a resident of the United States; (b) a partnership, corporation or other entity, other than an entity organised principally for passive investment, organised under the laws of a foreign jurisdiction and which has its principal place of business in a foreign jurisdiction; (c) an estate or trust, the income of which is not subject to the United States income tax regardless of source; (d) an entity organised principally for passive investment such as a pool, investment company or other similar entity, provided that units of participation in the entity held by persons who do not qualify as Non-United States persons or otherwise as qualified eligible persons represent in the aggregate less than 10% of the beneficial interest in the entity and that such entity was not formed principally for the purpose of facilitating investment by persons which do not qualify as Non-United States persons in a commodity pool with respect to which the commodity pool operator is exempt from certain requirements of Part 4 of the United States Commodity Futures Trading Commission's («CFTC») regulations by virtue of its participants being Non-United States persons; and (e) a pension plan for employees, officers or principals of an entity organised and with its principal place of business outside the United States.

Art. 11. Net Asset Value calculation

1. Valuation

For the purpose of determining the issue, conversion, and redemption price thereof, the Net Asset Value of Shares in each Sub-Fund of the Company shall be determined by the Company or its delegate from time to time, but in no instance less than once a month, as the Board of Directors may decide.

The Net Asset Value of each Sub-Fund of the Company will be expressed in the Reference Currency of the Sub-Fund concerned, and will be determined on each Valuation Day by deducting total liabilities attributable to a Sub-Fund from total assets attributable to such Sub-Fund.

When the Sub-Fund is comprised of one Class of Shares, the Net Asset Value per Share of the Class will be expressed in the Reference Currency of the Sub-Fund and will be determined on each Valuation Day by dividing the net assets attributable to the Sub-Fund by the number of Shares of the Class then outstanding and by rounding the resulting sum per Share to the nearest lowest (current) sub-division of the currency concerned.

When the Sub-Fund is comprised of different Classes of Shares, the Net Asset Value of each Class will be valued in the Reference Currency of the Sub-Fund and determined according to the provisions mentioned hereon, taking into account the specific assets and liabilities attributable to each Class. If the Dealing Currency of a Class is different from the Reference Currency of the corresponding Sub-Fund, the net assets of the Sub-Fund attributed to that Class valued in the Reference Currency of the Sub-Fund shall be converted into and expressed in the Dealing Currency of the Class concerned.

The Net Asset Value per Share of a Class in a Sub-Fund with multiple Classes will be expressed in the Dealing Currency of the Class concerned and will be determined on each Valuation Day by dividing the total Net Asset Value of that Class on that Valuation Day by the total number of Shares of that Class then outstanding and by rounding the resulting sum per Share to the nearest lowest (current) sub-division of the currency concerned.

On each occasion when a distribution is effected, the Net Asset Value of the Shares which received a distribution shall be reduced by the amount of the distribution, causing a reduction in the Net Asset Value allocated to this Class of Shares.

If since the close of business of the relevant date for valuation of the net assets there has been a material change in the quotations on the markets on which a substantial portion of the investments of the Sub-Fund is dealt or quoted, the Company may in order to safeguard the interest of shareholders and the Sub-Fund, cancel the first valuation and carry out a second valuation. All subscription, conversion and redemption applications without any exception will be processed at the price of this second valuation.

The determination of the net assets of each Sub-Fund, will normally occur at the latest within a specific number of Business Days following the relevant Valuation Day, as provided in the selling document.

The assets attributable to a Sub-Fund shall be deemed to include: (1) all cash in hand or on deposit, including accrued interest; (2) all accounts receivable on demand and any amounts due to the Sub-Fund (including the proceeds of Futures positions which have been closed but not yet collected); (3) the net equity in all Futures positions and any other investments; (4) all accrued interest on any interest bearing accounts held by the Company on behalf of the Sub-Fund except to the extent that such interest is comprised in the principal thereof; (5) the preliminary expenses as far as the same

have not been written off or reimbursed; and (6) all other assets of any kind and nature including prepaid expenses attributed to the Sub-Fund.

The valuation of the assets will be made as follows:

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

b. the liquidating value of Futures contracts not traded on Futures exchanges shall mean their liquidating value, determined, pursuant to policies established by the Board, on a basis consistently applied for each different variety of contracts. The liquidating value of Futures contracts traded on Futures exchanges shall normally be based upon the settlement prices on the Futures exchanges on which the particular Futures contracts are traded by the Sub-Fund; provided that if a contract could not be liquidated on the day with respect to which net assets are being determined, the basis for determining the liquidating value of such contract shall be such value as the Board may deem fair and reasonable;

c. the value of assets which are quoted or dealt in on any exchange shall normally be based, except as defined in (e) below, on the last available price on the exchange on which the trade in such assets occurred or on that which is normally the principal market for such assets;

d. investments dealt in on another organised market are valued in a manner as near as is reasonably possible to that described in the preceding paragraph; and

e. in the event that any of the assets on the Valuation Day are not quoted or dealt in on any exchange or other organised market or if, with respect to any asset quoted or dealt in on any exchange or dealt in on another organised market, the price as determined pursuant to the preceding paragraphs is not, in the opinion of the Directors, representative of the fair market value of the relevant asset, the value of such asset will be determined prudently and in good faith on the basis of the estimated settlement or sales price, in line with logical and customary points of reference in other markets.

In the valuation of the assets, the valuation principles set forth above may be affected by the fact that performance fees will be calculated on the basis of net new appreciation generated up to the applicable Valuation Day. However, as the actual amount of such performance fees may be based on net new appreciation over a longer period than between two subsequent Valuation Days, there is the possibility that fees actually paid may be different from those used for the calculation of the Net Asset Value at which Shares were (re)purchased.

The valuation of the assets will be based on information (including without limitation, position reports, confirmation statements, recap ledgers, etc.) which is available at the time of such valuation with respect to all open Futures positions and accrued interest income, accrued management, performance and service fees, and accrued brokerage commissions and other trading costs.

The Directors may rely upon confirmation from the Principal Clearing Brokers and their affiliates in determining the value of assets held for the Sub-Funds of the Company. The Sub-Funds' incomes and expenses (including fees but excluding organisational expenses not yet charged) will be determined on an accrual basis.

The liabilities of the Sub-Funds shall be deemed to include: (1) all loans and accounts payable; (2) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid dividends declared by the Company with respect to the Sub-Fund concerned; (3) an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the Valuation Day and any other provisions or reserves authorised and approved by the Board of Directors; and (4) all other liabilities of whatsoever kind and nature comprising, without limitation, formation expenses, fees payable to its brokers or Trading Adviser, accountants, custodians, domiciliary, registrar, transfer and paying agents and permanent representatives in places of registration, any other agent, officer or delegate employed by the Company, fees for legal and 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, the cost of translating such documents in such languages as deemed appropriate, reasonable marketing expenses in connection with the offering of Shares, the cost of obtaining and maintaining a listing on a stock exchange, all taxes or governmental charges, all other operating expenses including the cost of buying and selling assets, interest, bank charges and brokerage, insurance, postage, telephone, telefax and telex, and all extraordinary expenses not incurred in the ordinary course of business including litigation and indemnification expenses, taking reimbursements by third parties into account. The Company may calculate in respect of each Sub-Fund, administrative and other expenses of a regular or recurring nature on an estimated figure of yearly or other periods in advance and may accrue the same in suitable proportions over any such period.

The Directors, in their discretion, may permit some other method of valuation to be used if they consider that such valuation better reflects the fair value of any asset or liability.

As far as possible, all investments and disinvestments decided upon until the Valuation Day will be included in the Net Asset Value calculations.

In the absence of bad faith, gross negligence or manifest error, any decision taken by the Board or by an agent of the Board in calculating the Net Asset Value shall be final and binding on the Sub-Funds of the Company, third parties and present, past and future shareholders. The valuation will not be audited nor adjusted without good reason.

2. Allocation of assets and liabilities and of income and expenses

The Board shall establish a separate pool of assets and liabilities, income and expenses for each Sub-Fund. With respect to relations between shareholders, such pool shall be attributed only to the Sub-Fund concerned.

Pools of assets and liabilities, income and expenses of Sub-Funds are kept in «segregated accounts», unless specifically disclosed in the selling document not kept as such, and shall be established in the following manner:

a. the proceeds from the issue of Shares of each Sub-Fund shall be applied in the books of the Company 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 Sub-Fund subject to the provisions of this chapter;

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

c. where the Company incurs a liability which relates to any asset of a particular Sub-Fund, such liability shall be allocated to the relevant Sub-Fund, and the creditors' recourse with respect of such a liability or of such an action, notwithstanding anything to the contrary contained herein or in any other agreement or instrument with respect to such liability or such an action, shall be limited solely to the assets of the relevant Sub-Fund which constitute, form and are the assets of the relevant Sub-Fund and the creditor shall have no recourse for the satisfaction of such a liability or of such an action against any attorney-in-fact acting on behalf of the Company, any other Sub-Fund of the Company, or any shareholder, director, officer, employee, agent, representative, or affiliate of the Company, or any attorney-in-fact acting on behalf of the Company; pursuant to article 133 of the Law, the Company constitutes a single legal entity. Notwithstanding article 2093 of the Luxembourg Civil code, the assets of one Sub-Fund are only responsible for all debts, engagements and obligations attributable to this Sub-Fund.

d. in the case where any asset or liability of the Company cannot be considered as being attributable to a particular Sub-Fund, such asset or liability shall be equally divided between all the Sub-Funds or, insofar as justified by the amounts, shall be allocated between the Sub-Funds on an equitable basis pro rata to their number or to their respective net assets; and

e. in addition, upon the record date of assets and/or liabilities attributed to a specific Class of Shares according to its specific management complement, the Net Asset Value of such Class of Shares shall be adapted accordingly by taking into account such attributed assets and/or liabilities.

Assets allocated to an account at the Principal Clearing Brokers, Custodian or other financial intermediary may comprise assets of different Sub-Funds, only if and to the extent specifically provided in the selling document. In such event each Sub-Fund will have a pro rata entitlement to the assets comprised in such account. The pro rata entitlements will be calculated at each Valuation Day and will vary with allocations and withdrawals made on behalf of each Sub-Fund, and with changes in the exchange rates of the Reference Currency of each Sub-Fund involved relative to the Reference Currencies of other Sub-Funds involved.

All income and realised gains or losses and changes in valuation of open positions attributable to each Sub-Fund shall accrue to such Sub-Fund and all expenses and liabilities related to a particular Sub-Fund and any redemption of the Shares related thereto shall be charged to and paid from the assets attributable to the relevant Sub-Fund. Thus, the shareholders of any Sub-Fund will not have any interest in any assets of the Company other than the assets attributable to the Sub-Fund held by them.

Pursuant to article 133 of the Law of December 20, 2002, a multiple sub-fund investment company constitutes a single legal entity and notwithstanding article 2093 of the Luxembourg Civil code, the assets of one Sub-Fund are only responsible for all debts, engagements and obligations attributable to this Sub-Fund. In this regard, if the Company incurs a liability which relates to a particular Sub-Fund, the creditor's recourse with respect to such liability shall be limited solely to the assets of the relevant Sub-Fund. For the purposes of relations with the shareholders, each Sub-Fund is treated as a single entity. Therefore the Net Asset Value of its Shares fluctuates according to the net assets to which they relate.

For the purposes of this Article:

a. Shares in respect of which subscription has been accepted but payment has not yet been received shall be deemed to be existing as from the close of business on the Valuation Day on which they have been allotted and the price therefore, until received by the Sub-Fund of the Company, shall be deemed a debt due to the Sub-Fund of the Company;

b. Shares of the Sub-Fund of the Company to be redeemed under Article 8 hereof shall be treated as existing and taken into account until immediately after the close of business on the Valuation Day referred to in this Article, and from such time and until paid the price therefore shall be deemed to be a liability of the Sub-Fund of the Company;

c. all investments, cash balances and other assets of the Sub-Fund of the Company not expressed in the currency in which the Net Asset Value of any Class is denominated, shall be converted in that currency after taking into account the market rate or rates of exchange in force at the date and time for determination of the Net Asset Value of Shares of Such class; and

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

Art. 12. Suspension of the Net Asset Value determination

The Board of Directors may suspend the determination of the Net Asset Value of the Shares of each Sub-Fund and the issue, redemption and conversion of the Shares of such Sub-Fund if caused by any of the following:

a. any period when any of the principal exchanges or other markets on which any substantial portion of the assets of the Company attributable to such Sub-Fund from time to time is quoted or dealt in is closed otherwise than for ordinary holidays, or during which dealings therein are restricted or suspended; or

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 Company attributable to such Sub-Fund cannot be made normally or without prejudicing seriously the interests of the shareholders; or

c. any breakdown in the means of communication or computation normally employed in determining the price or value of any of the assets attributable to such Sub-Fund or the current price or values on any exchange in respect of the assets attributable to such Sub-Fund; or

d. any period when the Company is unable to repatriate funds for the purposes 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 Board of Directors be effected at normal rates of exchange; or

e. upon the publication of a notice convening a General Meeting for the purpose of resolving a winding up of the Company.

Any such suspension shall be notified to investors requesting issue, redemption or conversion of Shares by the Company at the time of application and shall be published by the Company. In the event of a suspension the Board of Directors may fix another Valuation Day which will be announced in the same publication.

Heading III. Management and audit

Art. 13. Directors

The Company shall be managed by a Board of Directors composed of not less than three members; members of the Board of Directors need not be shareholders of the Company.

The directors shall be elected by the shareholders at their annual General Meeting for a period not exceeding six (6) years 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 a resolution adopted by the shareholders at their General Meeting.

The directors, whose names are specified on the meeting agenda for the purposes of being proposed as directors, are elected by the General Meeting at the majority votes of Shares present and represented. The directors, whose names are not proposed in the agenda, are elected by the General Meeting at the majority votes of the outstanding Shares.

In the event of a vacancy in the office of director, the remaining directors may elect, by a three-fourth (3/4) majority of the directors present or represented and voting at such Board meeting, a director to fill for the time being such vacancy until the next shareholders' meeting.

Art. 14. Board meetings

The Board of Directors may choose from among its members a chairman, and may choose from among its members one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary, who needs 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 by 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 General Meeting or the Board of Directors may appoint another director (and, in respect of General Meetings, any other person) as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meetings. The Board of Directors from time to time may appoint officers of the Company, including a general manager, and any assistant general managers, assistant secretaries, advisory committees or other officers considered necessary for the operation and management of the Company. Any such appointment may be revoked at any time by the Board of Directors. Officers need not be directors or shareholders of the Company. The officers appointed, unless otherwise stipulated in these Articles, shall have the powers and duties given them by the Board of Directors.

Written notice of any meeting of the Board of Directors shall be given to all directors at least two (2) days 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 fax 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 fax another director as his proxy. A director may represent several of his colleagues.

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

The Board of Directors can deliberate or act validly only if at least a majority of the directors is present or represented at a meeting of the Board of Directors. Decisions shall be taken by a three-fourth (3/4) majority of the directors present or represented and voting 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.

Written resolutions may also be passed in writing by the Board of Directors, provided all directors, by affixing their signature to the wording of the written resolution on one or several similar documents, have hereby consented to the passing of a written resolution.

The Board of Directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose, to officers of the Company or to other contracting parties, as set forth in Article 17 hereafter.

Art. 15. Board of Directors' powers

The Board of Directors has the widest powers to carry out all acts of management or of disposition that shall interest the Company, subject to the investment policy provided for in Article 18 hereafter.

All powers not expressly reserved for the General Meeting by law or by these Articles are intra vires the Board of Directors.

Art. 16. Joint signature

The Company will be bound by the joint signature of any three directors or by the joint or individual signature of any person(s) to whom signatory authority has been delegated by the Board of Directors.

Art. 17. Delegation of powers

In compliance with article 60 of the Luxembourg law of August 10, 1915, as amended, relating to commercial companies, the Board of Directors may delegate its powers of the daily management of the Company, as well as the representation of the Company with respect to management, either to one or more directors, or to one or more individual(s) or legal entity(ies), which may not necessarily be directors and which may, upon approval of the Board, sub-delegate their duties. The Board of Directors may give also special powers of attorney, under private or authentic form.

The Board of Directors may delegate the day-to-day management of the affairs of the Sub-Funds and specific tasks to committees consisting of persons involved in the management of the Sub-Fund other than directors. Any committee so formed shall, according to the powers so delegated, manage the Sub-Fund concerned, implement the investment policy of the Sub-Fund concerned, be responsible for monitoring the compliance of the investments with these Articles and the offering documents and, be responsible for monitoring the marketing policy of the Class concerned. Any committee so formed shall in the exercise of the powers so delegated conform to any regulation which may from time to time be imposed by the Board of Directors.

Art. 18. Investment policy

The Board of Directors shall, based upon the principle of spreading of risks, have power to determine the investment policy and the course of conduct of the management and business affairs of the Sub-Funds and their relating Classes of the Company, as well as any restrictions which shall from time to time be applicable to the investments of the Sub-Funds of the Company, in compliance with applicable laws.

Art. 19. Trading Adviser

The Board of Directors shall appoint by means of an advisory agreement TRANSTREND B.V., a Dutch limited liability company registered as a commodity trading advisor («CTA») with the Commodity Futures Trading Commission («CFTC»), as the core investment adviser (the «Trading Adviser») to the Company, who shall supply the Company with recommendation and advice with respect to the Company's investment policy pursuant to Article 18 hereof. In the event of termination of said agreement in any manner whatsoever, the Company shall change its name forthwith upon the request of the Trading Adviser to a name not resembling the one specified in Article 1 hereof.

Art. 20. Directors' opposing interest

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

In the event that any director or officer of the Company may have any opposing interest in any transaction of the Company, such director or officer shall make known to the Board of Directors such opposing 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 «opposing interest», as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or interest in any matter, position or transaction involving the Trading Adviser, the Custodian, the Principal Clearing Brokers of the Company, any subsidiary or affiliate thereof or such other company or entity as may from time to time be determined by the Board of Directors on its discretion.

Art. 21. Directors indemnification

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

Art. 22. Audit of the Company

The Company shall appoint an authorised auditor who shall carry out the duties prescribed by the Law.

Heading IV. General Meeting - accounting year - dividends and reserves**Art. 23. Representation**

The General Meeting of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. Its resolutions shall be binding upon all the shareholders regardless of the Class of Shares held by them. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

However, if the decisions are only concerning the particular rights or duties of the shareholders of one Class or if the possibility exists of a conflict of interest between different Classes, such decisions are to be taken by a General Meeting representing the shareholders of such Class.

Art. 24. General Meetings

The Board of Directors has the authority to call any General Meeting. The Board of Directors must call the General Meeting upon written request, specifying the agenda, emanating from shareholders representing one-fifth (1/5) of the capital.

The annual General Meeting is held, in accordance with Luxembourg law, at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the second Thursday of May at 10.00 a.m. If such day is not a business day in Luxembourg, the annual General Meeting shall be held on the next following Luxembourg business day.

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

Notices of all General Meetings shall be sent by mail or by fax at least eight (8) days prior to the meeting to each shareholder at the shareholder's address in the register of shareholders. If any bearer Shares are outstanding, notices will be published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations and in the Luxemburger Wort and in any other newspapers as required by the laws, rules, regulations, orders and directives applicable to the Company's business, or as determined by the Board of Directors. Such notices include the agenda and specify the time and place of the meeting, the conditions for admission and refer to the requirements of applicable Luxembourg law with regard to the necessary quorum and majorities required for the meeting.

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

If all shareholders in a General Meeting are present or represented and consider themselves duly convened and informed of the agenda set forth for that meeting, such a meeting may take place without notice.

The General Meeting may duly resolve only on the points set forth in the agenda and on business incidental to such points. When the agenda provides for a director's election, the director's name, proposed to be elected, shall be specified in the agenda. Resolutions passed in the General Meeting are binding for all shareholders of the Company, irrespective of the Class to which their Shares belong. Matters of interest to one Class will require the vote of the holders of the Shares of the Class concerned, subject to the provisions of Article 31 hereof.

Each amendment to the Articles entailing a variation of rights of a Class must be approved by a decision of the shareholders' meeting of the Company and by a decision of the shareholders of the Class concerned.

Art. 25. Quorum and majority conditions

The quorum required by law shall govern the conduct of the meetings of shareholders of the Company, unless otherwise provided herein.

Each Share of whatever Sub-Fund and regardless of the Net Asset Value per Share within its Class, is entitled to one vote, subject to the restrictions contained in these Articles. A shareholder may act at any meeting of shareholders by giving a written proxy to another person, who needs not to be a shareholder.

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

Art. 26. Accounting year

The accounting year of the Company shall begin on the 1st of January of each year and shall end on the 31st of December of the same year.

Art. 27. Dividends

With respect to each Class, the General Meeting of each Class shall, upon the proposal of the Board of Directors in respect of such Class, determine how the annual results of such Class shall be disposed of.

Any resolution as to the distribution to Shares of a Class shall be subject only to the vote of the shareholders of the Class concerned; in this case, each Class is entitled to distribute the maximum dividend authorised by Luxembourg law.

With respect to each Class, the Board of Directors may decide to pay interim distributions in accordance with the law. The payment of the distributions shall be made to the address indicated on the register of shareholders in case of registered Shares and to a bank account in the shareholder's own name or, only if specifically provided for with regard to the Class and only if not in breach with any law, rule, regulation, order or directive applicable to the Company's business, to designated third parties and, upon presentation of the distribution coupon to the agent or agents therefore designated by the Company in case of bearer Shares. The Board of Directors may pay the distributions in such currency and at such time and place that it shall determine from time to time. Any distribution that has not been claimed within five (5) years of its declaration shall be forfeited and revert to the relating Class. No interest shall be paid on a distribution declared by the Company and kept by it at the disposal of its beneficiary.

Heading V. Final provisions**Art. 28. Custodian**

To the extent provided for by the law, the Company shall enter into a custodian agreement with a bank (the «Custodian») which shall satisfy the requirements of the Law. All securities, cash, instruments and other assets of the Company are to be held by or to the order of the Custodian, who shall assume towards the Company and its shareholders the responsibilities provided by law.

In the event of the Custodian desiring to terminate the custodian agreement, the Board of Directors shall use its best endeavours to find within two months a successor custodian. The Board of Directors may terminate the appointment of the Custodian, but shall not remove the Custodian unless and until a successor custodian has been appointed to act in the place thereof.

Art. 29. Dissolution - liquidation

The Company may be dissolved by a resolution of shareholders adopted at any time in the manner required for an amendment in the present Articles.

If the capital of the Company falls below two-third (2/3) of the minimum capital, the Board of Directors is required by law to submit the question of dissolution of the Company to a General Meeting for which no quorum shall be prescribed and which shall decide by a simple majority of Shares present or represented at the meeting.

If the capital of the Company falls below one-fourth (1/4) of the minimum capital, the Board of Directors must submit the question of the dissolution of the Company to a General Meeting for which no quorum shall be prescribed; dissolution may be resolved by shareholders holding one-fourth (1/4) of the Shares at the meeting.

The meeting must be convened so that it is held within a period of forty (40) days as from the ascertainment that the net assets have fallen below two-third (2/3) or one-fourth (1/4) of the minimum capital, as the case may be.

A Sub-Fund may be liquidated by a resolution of its shareholders adopted at any time in the manner required for an amendment in the Articles.

The liquidation procedure provided for in Article 30 shall apply.

In any event, should the Board of Directors think it necessary for the best shareholders' and Company's interest, the Board may proceed to the compulsory redemption of all Shares outstanding of a specific Sub-Fund, if so authorised by a simple majority of the Shares represented at a shareholders' meeting of such Sub-Fund.

The Board of Directors may also proceed to a compulsory redemption of all Shares outstanding of a specific Sub-Fund, without authorisation, in case the net assets of such Sub-Fund fall below the amount fixed for the relevant Sub-Fund in the selling documents, upon thirty (30) days notice to shareholders concerned, or in other cases provided for in the selling documents. The redemption price shall be based on the Net Asset Value calculated on the then provided Redemption Day, after having liquidated the portfolio into cash and taking into account all liabilities, including each shareholder's Equalisation Adjustment, if applicable.

The Board of Directors may also proceed, without authorisation, to the liquidation of a Sub-Fund, if holding such Sub-Fund would, in the opinion of the Board of Directors, place the Company in breach of applicable law, regulation or requirement of any jurisdiction, otherwise adversely affect or prejudice the tax status, residence or good standing of the Company or otherwise cause the Company to suffer material, financial or legal disadvantage.

At the discretion of the Board, the General Meeting of two or more Sub-Funds may at any time and upon notice of the Board of Directors, decide, without quorum and at the majority of the votes present or represented for each Sub-Fund concerned, the absorption of one or more Sub-Fund(s) (the «Absorbed Sub-Funds(s)») into the remaining one (the «Absorbing Sub-Fund»). All the shareholders concerned will be notified by the Board of Directors. In any case shall the shareholders of the Absorbed Sub-Fund(s) be offered the opportunity to redeem their Shares free of charge during a one-month period starting as from the date on which they will have been informed of the decision of merger, it being understood that, at the expiration of the same period, the decision to merge will bind all the shareholders who have not made use of this prerogative. Further to the closing of any merger procedure, the auditor of the Company will report upon the way the entire procedure has been conducted and shall certify the exchange parity of the Shares.

All shareholders concerned by the decision to liquidate a Sub-Fund or merge different Sub-Funds will be personally notified, if the Shares issued are in registered form, and/or informed by publication, as for annual General Meetings, if the Shares are in bearer form. The Company may not merge one of its Sub-Funds with a third party, Luxembourgish or not.

Art. 30. Liquidation procedure

In the event of a dissolution of the Company, liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) named by the meeting of shareholders deciding such dissolution and determining the liquidator's powers and remuneration.

The net proceeds of liquidation corresponding to each Class of Shares shall be distributed by the liquidators to the shareholders of each Class in proportion of their holding of Shares in such Class.

Art. 31. Articles amendment

These Articles 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 shareholders of any Class of Shares shall be subject, further, to the said quorum and majority requirements in respect of each such relevant Class of Shares.

Art. 32. Applicable law

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

Expenses

The expenses which shall be borne by the Corporation as a result of its organisation are estimated at approximately eight thousand euros (8,000.- EUR), which will be borne by the Trading Adviser.

Subscription and payment

The capital was subscribed and paid in as follows:

Shareholders	Subscribed Capital EUR	Number of shares
1) TRANSTREND B.V., prenamed	49,000	49
2) Pierre Delandmeter, prenamed	1,000	1
Total:	50,000	50

All shares were fully paid, evidence of which was given to the undersigned notary.

General meeting of shareholders

The above named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as validly convened, have immediately proceeded to hold a General Meeting.

The first accounting year begins on the date of incorporation and ends on the 31st of December 2004.

The first ordinary General Meeting shall be held in 2005.

By derogation to Article 14, the meeting shall appoint the first chairman of the Board.

The meeting elected as members of the Board of Directors:

* Stéfán Richter, General Manager of ROBECO BANK HOLDING B.V., Brussels Branch, Brussels

Born on May 2, 1961 in Paris, France, also appointed as chairman

Residing professionally at Louizalaan 81, BE-1050 Brussels

* Joep van den Broek, Managing Director of TRANSTREND B.V., Rotterdam

Born on February 11, 1969 in Son en Breugel, The Netherlands

Residing professionally at Admiraliteitskade 73, NL-3063 ED Rotterdam

* Hans-Willem R. Baron van Tuyll van Serooskerken, Senior adviser to CARGILL INVESTOR SERVICES Inc., Geneva

Born on June 27, 1938 in The Hague, the Netherlands

Residing professionally at 14, chemin de Normandie, CH-1206 Geneva

* Pierre Delandmeter, Attorney at law in Luxembourg

Born on March 26, 1959 in Uccle, Belgium

Residing professionally at 8-10, avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxembourg

II. The meeting elected as external auditor:

KPMG AUDIT, société civile, 31, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.

III. The registered office is fixed at:

39, allée Scheffer L-2520 Luxembourg.

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

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

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

Suit la traduction en français du texte qui précède:

L'an deux mille trois, le quatre novembre.

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

Ont comparu:

1) TRANSTREND B.V., société anonyme, avec siège social à Admiraliteitskade 73, NL-3063 ED Rotterdam, ici représenté par Maître Pierre Delandmeter, avocat, demeurant à Luxembourg,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée le 27 octobre 2003.

2) Maître Pierre Delandmeter, avocat, demeurant professionnellement à 8-10, avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxembourg.

La procuration restera, après avoir été signée ne varietur, annexée au présent acte pour être enregistrée avec lui.

Les parties comparantes, ès qualités en vertu desquelles elles agissent, ont demandé au notaire d'arrêter les statuts d'une société anonyme qu'elles forment entre elles:

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

Art. 1^{er}. Dénomination

Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires par la suite des actions ci-après créées, une société anonyme sous la forme d'une société d'investissement à capital variable avec la dénomination RoTrend ALLIANCE (la «Société»).

Art. 2. Siège social

Le siège social de la Société est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. La Société peut établir, par simple décision du conseil d'administration, des succursales ou des bureaux, tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger (le «Conseil» ou «Conseil d'Administration»).

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

Art. 3. Durée

La Société est constituée pour une durée illimitée. La Société pourra être dissoute à tout moment par une résolution des actionnaires adoptée de la manière requise pour les modifications de ces statuts (les «Statuts»).

Art. 4. Objet

L'objet exclusif de la Société est de placer les fonds dont elle dispose en futures, options, spots et contrats à terme, swaps et autres produits dérivés (collectivement «Futures») dans le but d'atteindre une augmentation du capital à long terme en répartissant les risques d'investissement et de plus faire bénéficier ses actionnaires des résultats de gestion de ses portefeuilles. La Société peut également investir en valeurs mobilières et dans des produits financiers généralement quelconques, dans tout autre instrument représentatif de droits attachés à la propriété, à des créances ou des valeurs mobilières, ainsi que dans des liquidités.

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

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

Art. 5. Capital social - Compartiments, Actions et Classes d'actions

Le capital de la Société sera représenté par des actions entièrement libérées (les «actions»), sans mention de valeur, et sera à tout moment égal à l'actif net de la Société, établi conformément à l'article 11 ci-dessous.

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

Les actions seront, suivant ce que le Conseil d'Administration décidera, de différentes classes (chacune une «Classe» dans un certain nombre de compartiments (chacun un «Compartiment»). La Société établira des comptes d'affectation différents au sens de l'article 133 de la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif et le produit de l'émission des Classes concernées d'actions sera placé, selon l'article 4 des présents statuts, suivant ce que le Conseil d'Administration décidera de temps à autre pour le Compartiment concerné et suivant l'actif et le passif spécifique compléments de chaque Classe, tel que décrit dans les documents de vente.

Le Conseil d'Administration peut créer à tout moment des Compartiments et des Classes supplémentaires.

Le Conseil d'Administration pourra constituer chaque Compartiment ou Classe pour une durée indéterminée ou pour une durée déterminée. Pour les Compartiments ou Classes à durée déterminée, le Conseil d'Administration pourra prolonger la durée une ou plusieurs fois, si l'assemblée générale des actionnaires (l'«Assemblée Générale») du Compartiment ou de la «Classe» concernés le décide par un vote effectué dans les mêmes conditions de quorum et de majorité que celles prévues en matière de modification des présents Statuts. A l'expiration de la durée d'un Compartiment ou d'une Classe, la Société procédera au rachat de l'ensemble de leurs actions en circulation conformément à l'article 8 ci-dessous. Les actionnaires nominatifs seront avisés par écrit. La Société informera les propriétaires d'actions au porteur par la publication d'un avis de rachat dans les journaux à désigner par le Conseil d'Administration, à moins que tous les actionnaires et leurs adresses ne soient connus de la Société. Les documents de vente des actions de la Société indiqueront la durée de chaque Compartiment ou Classe, et, le cas échéant, leur prolongation.

Le capital initial est de cinquante mille euros (EUR 50.000,-) représenté par cinquante (50) actions sans valeur nominale et entièrement libérées. Le capital minimum de la Société doit être atteint dans les six (6) mois postérieurs à la date à laquelle la Société a eu l'agrément d'organisme de placement collectif sous la loi luxembourgeoise.

Les comptes annuels de la Société, comprenant les comptes de tous les Compartiments, seront exprimés en EUR qui est la monnaie de référence (la «Monnaie de Référence») de la Société.

Lorsque les Compartiments ne sont pas exprimés en EUR, les comptes de ces Compartiments seront convertis en EUR et additionnés en vue de l'établissement des comptes annuels de la Société.

Art. 6. Forme des Actions

Le Conseil d'Administration peut déterminer pour chaque Classe d'actions que la Société émettra des actions au porteur et/ou nominatives. Pour les actions nominatives, le Conseil d'Administration déterminera si les actionnaires peuvent choisir d'obtenir des certificats d'actions, sinon, ils recevront une confirmation de leur actionnariat.

Si des actions au porteur sont émises, des certificats au porteur seront émis dans telle mesure que le Conseil d'Administration déterminera. Si un propriétaire d'actions au porteur demande l'échange de ses certificats contre des certificats de forme différente, le coût de l'échange sera mis à sa charge. Si un actionnaire nominatif désire que plus d'un certificat soit émis pour ses actions, si cela est autorisé, le coût de ces certificats additionnels sera mis à la charge de cet actionnaire. Les certificats d'actions au porteur seront signés par trois administrateurs. Les trois signatures pourront être soit manuscrites, soit imprimées, soit au moyen d'une griffe. Toutefois, une des signatures pourra être apposée par une personne déléguée à cet effet par le Conseil d'Administration. Dans ce cas, elle devra être manuscrite. La Société pourra émettre des certificats provisoires dans les formes qui seront déterminées de temps à autre par le Conseil d'Administration.

Les actions ne peuvent être émises qu'après acceptation de la souscription et après réception du prix d'achat. A la suite de l'acceptation de la souscription et de la réception du prix d'achat par la Société et sans délai, les actions souscrites seront attribuées au souscripteur et, sur demande, il lui sera délivré des certificats définitifs d'actions au porteur ou nominatives ou une confirmation de son actionnariat.

Il sera procédé au paiement des dividendes aux actionnaires (a) quant aux actions nominatives, à leur adresse figurant au registre des actionnaires et à un compte bancaire en leur propre nom ou, seulement si, cela n'enfreint aucune loi, règle, réglementation, ordre ou directive applicable à l'activité de la Société, à des tiers désignés et (b) quant aux actions au porteur, sur présentation des coupons de dividendes concernés.

Toutes les actions émises de la Société, autres que les actions au porteur, seront inscrites au registre des actionnaires, tenu par la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées à cet effet par la Société et tel registre contiendra le nom de chaque actionnaire nominatif, sa résidence ou son domicile élu ainsi que le nombre d'actions détenues par lui. Chaque transfert d'actions nominatives sera mentionné dans le registre des actionnaires.

Le transfert d'actions au porteur se fera par la délivrance du certificat d'actions correspondant.

Le transfert d'actions nominatives se fera (a) si des certificats d'actions ont été émis, par la remise à la Société du ou des certificats d'actions nominatives et de tous autres documents de transfert exigés par la Société, et (b) s'il n'a pas été émis de certificats, par une déclaration de transfert écrite, portée au registre des actions nominatives, datée et signée par le cédant et le cessionnaire, ou par leurs mandataires justifiant des pouvoirs requis. La Société peut également accepter toute autre preuve de transfert à sa discrétion.

Tout actionnaire en nom devra fournir à la Société une adresse à laquelle toutes les communications et toutes les informations pourront être envoyées. Cette adresse sera inscrite à son tour au registre des actions nominatives.

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

Si le paiement effectué par un actionnaire résulte dans l'émission de fractions d'actions de la classe concernée, la personne en droit à cette fraction ne sera pas en droit de voter, mais aura droit, à concurrence de ce que la Société retiendra pour le calcul des fractions, aux dividendes et à toutes autres actions sur base d'un prorata. Pour les actions au porteur, il ne sera émis que des certificats représentatifs d'actions entières.

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

Les certificats endommagés peuvent être échangés contre des nouveaux sur ordre de la Société. Les certificats endommagés doivent alors être remis à la Société et annulés immédiatement.

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

Art. 7. Emission des Actions

Le Conseil d'Administration est autorisé à émettre à tout moment et sans limitation des actions supplémentaires d'une quelconque Classe, entièrement libérées, sans réserver aux actionnaires anciens un droit préférentiel de souscription.

Lorsque la Société offre des actions en souscription, le prix par action auquel ces actions seront offertes et vendues sera basé sur la valeur nette d'inventaire (la «Valeur Nette d'Inventaire») par action, telle que déterminée ci-dessous pour chaque Classe d'actions, tenant compte du déficit ou du crédit pour l'investisseur résultant de l'égalisation (l'«Ajustement Equalisé») si applicable, et éventuellement majorée d'une commission de vente indiquée dans les documents de vente des actions. Le prix ainsi déterminé sera payable à l'expiration d'une période déterminée par le Conseil d'Administration qui n'excédera pas six (6) jours ouvrables à partir du jour d'évaluation des actifs de la Classe (le «Jour d'Evaluation») applicable, tel qu'il est défini à l'article 11 ci-dessous.

Le Conseil d'Administration peut également accepter des souscriptions moyennant un portefeuille existant, tel qu'il est prévu par la loi du 10 août 1915 telle que modifiée, sous réserve que les titres de ce portefeuille soient conformes aux objectifs et restrictions d'investissement pour le Compartiment concerné. Ce portefeuille doit être facilement évaluable. Le rapport d'évaluation, dont le coût est supporté par l'investisseur concerné, sera effectué par un réviseur d'entreprises au sens de l'article 26-1 (2) de la loi mentionnée ci-dessus et sera conservé au siège social de la Société.

Le Conseil d'Administration peut imposer des restrictions quant à la fréquence à laquelle les actions d'une Classe seront émises; le Conseil d'Administration peut, en particulier, décider que les actions d'une Classe seront émises pendant une ou plusieurs périodes de souscription ou à telle autre périodicité telle que prévue dans les documents de vente des actions. Les actions ne seront émises que sur acceptation de la souscription et après que l'équivalent du prix d'émission aura été versé à la Société. Le Conseil d'Administration peut soumettre les souscriptions à toutes autres restrictions supplémentaires qu'il jugera nécessaires.

Le Conseil d'Administration peut déléguer à tout administrateur ou fondé de pouvoir de la Société ou tout autre mandataire dûment autorisé à cet effet, la charge d'accepter les souscriptions, de recevoir en paiement le prix des actions nouvelles à émettre et d'émettre ces nouvelles actions.

Art. 8. Rachat des Actions

Le Conseil d'Administration est autorisé à tout moment, dans un souci de bonne gestion du portefeuille, à procéder au rachat des actions d'une Classe fermée à la demande de rachat des actionnaires, au prix tel que déterminé ci-après.

En ce qui concerne les Classes à durée limitée, le Conseil d'Administration procédera en principe au rachat des actions le dernier Jour d'Evaluation de la période fixée dans les documents de vente, au prix basé sur la Valeur Nette d'Inventaire déterminée ce jour-là, tenant compte de l' Ajustement Equalisé, si applicable, et en principe sans être diminué par une commission de rachat, tel que spécifié dans les documents de vente. Le prix de rachat doit être payé endéans les 10 jours ouvrables bancaires après ce Jour d'Evaluation. Le Compartiment correspondant sera dissout, à moins que le Conseil d'Administration, à l'occasion de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Classe concernée qui doit se tenir en principe un mois avant le dernier Jour d'Evaluation de la période, offre la possibilité aux actionnaires de proroger et/ou de restructurer le Compartiment avec éventuellement des légères différences au niveau des délais et des conditions, et que cette même Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires approuve cette offre avec le quorum et la majorité de votes requis pour une modification des présents Statuts. Dans tous les cas, le droit des actionnaires d'obtenir le rachat de leurs actions au Jour d'Evaluation en principe sans commission de rachat doit être entièrement maintenu, quelle que soit la décision prise lors de l'assemblée.

Les actionnaires ne peuvent pas demander à la Société de racheter leurs actions, à moins que le Conseil d'Administration décide d'accorder ce droit aux actionnaires de cette Classe, selon les délais et conditions indiqués dans les documents de vente. Lorsque les actionnaires ont un droit de rachat, les dispositions suivantes s'appliquent.

Le prix de rachat sera payé dans un délai de dix (10) jours ouvrables bancaires à partir du Jour d'Evaluation applicable. Le prix de rachat sera basé sur la Valeur Nette d'Inventaire concernée, telle que déterminée à l'article 11 ci-dessous, diminué d'une commission à un taux indiqué dans les documents de vente, tenant également compte de l'Ajustement Equalisé, si applicable. Le prix de rachat applicable pourra être arrondi vers le haut ou vers le bas tel que le Conseil d'Administration le déterminera. Toute demande de rachat doit être présentée par l'actionnaire par écrit au siège social de la Société à Luxembourg ou auprès de toute autre personne ou entité désignée par la Société comme son mandataire pour le rachat des actions et doit être accompagnée du ou des certificats de ces actions en bonne et due forme (si de tel(s) certificat(s) a (ont) été émis) et des pièces justificatives de leur transfert ou cession.

Toute demande de rachat est irrévocable, sauf en cas de suspension du rachat conformément à l'article 13 ci-dessous. A défaut de révocation le rachat aura lieu au premier Jour d'Evaluation suivant la fin de la suspension. Les actions du capital social rachetées par la Société seront annulées. Aucune demande de rachat d'un seul actionnaire ne peut porter sur un montant inférieur au seuil de rachat minimum fixé de temps à autre par le Conseil d'Administration, sauf accord contraire de ce dernier.

Au cas où une demande de rachat d'actions aurait pour effet de réduire le nombre d'actions qu'un actionnaire détient au titre d'une classe donnée en dessous du nombre minimum déterminé par le Conseil d'Administration, la Société pourra obliger cet actionnaire au rachat de toutes ses actions relevant de cette Classe à moins que le Conseil en décide autrement.

En outre, si à un Jour d'Evaluation déterminé, les demandes de conversion selon l'article 9 ou les demandes de rachat selon le présent article excèdent un nombre déterminé d'actions en circulation d'une Classe déterminée, le Conseil d'Administration peut décider que tout ou partie de la demande de conversion ou de rachat sera reportée pendant une période et selon une procédure que le Conseil d'Administration considère comme étant dans le meilleur intérêt de la Société, cette période n'excédant pas trois Jours d'Evaluation. Ces demandes de conversion ou de rachat seront traitées prioritairement aux demandes introduites postérieurement au Jour d'Evaluation suivant cette période. Toute demande de rachat pourra en conséquence être différée dans des circonstances spéciales si le Conseil d'Administration est d'avis que l'exécution de la procédure de rachat lors de ce jour de rachat («Jour de Rachat») pourrait affecter défavorablement ou léser les intérêts de la Société.

Si des circonstances spéciales affectent les intérêts de la Société, le Conseil d'Administration peut reporter le paiement du prix de rachat ou partie du prix de rachat aux personnes demandant le rachat d'actions. Le droit de rachat est subordonné à la condition que le Compartiment concerné dispose d'avoirs suffisants pour honorer lesdits rachats. La Société peut également décider de reporter le paiement des rachats d'un compartiment si le fait de rassembler les liquidités pour honorer lesdits rachats, de l'avis du Conseil d'Administration, était préjudiciable pour le Compartiment concerné. Le paiement peut être reporté jusqu'à ce que les circonstances spéciales aient cessé; le prix de rachat sera basé sur la Valeur Nette d'Inventaire qui était alors d'application en prenant en compte l'Ajustement Equalisé des actionnaires, si applicable.

Le Conseil d'Administration peut procéder au rachat forcé de toutes les actions d'une Classe, s'il est autorisé par une Assemblée Générale de cette Classe, statuant à la majorité simple des actions présentes ou représentées à cette assemblée, dans tous les cas où la Société considère ce rachat nécessaire dans l'intérêt des actionnaires et de la Société. Le Conseil d'Administration peut également procéder à un tel rachat forcé, sans autorisation, dans le cas où les actifs nets d'un compartiment tombent au-dessous d'un minimum fixé par le Conseil d'Administration, et après préavis tel que déterminé dans les documents de vente.

Le Conseil d'Administration pourra soumettre le rachat d'actions à toutes restrictions qu'il jugera nécessaires ou souhaitables; le Conseil d'Administration pourra, en particulier, décider que les actions ne seront pas rachetables durant telle période qu'il déterminera, tel qu'il sera prévu dans les documents de vente.

Art. 9. Conversion des Actions

Les actionnaires ne sont pas autorisés à convertir leurs actions d'une Classe en actions d'une autre Classe, à moins que le Conseil d'Administration décide d'accorder un tel droit aux actionnaires de telle ou telle Classe, suivant les délais et conditions prévus dans les documents de vente. Lorsque les actionnaires ont un droit de conversion, les dispositions suivantes s'appliquent. Le prix de conversion sera basé sur les Valeurs Nettes d'Inventaire respectives des deux Classes d'actions concernées, déterminées le même Jour d'Evaluation, en prenant en compte l'Ajustement Equalisé des actionnaires, si applicable, comme défini sous l'Article 12 ci-après. Au cas où une conversion d'actions aurait pour effet de réduire le nombre d'actions qu'un actionnaire détient au titre d'une Classe donnée en-dessous du nombre minimum déterminé par le Conseil d'Administration, la Société pourra obliger cet actionnaire à convertir toutes ses actions relevant de cette Classe. Les actions de l'ancienne Classe seront annulées. Les dispositions applicables aux rachats suivant l'Article 8 s'appliquent mutatis mutandis aux conversions.

Art. 10. Restrictions à la propriété des Actions

Le Conseil d'Administration pourra restreindre ou empêcher la possession des actions de la Société par toute personne, compagnie, société, ou autre entité, seule ou avec une autre, (a) si, de l'avis du Conseil d'Administration, une telle possession peut être préjudiciable pour la Société, la majorité de ses actionnaires ou un Compartiment ou une Classe quelconque, (b) si elle peut entraîner la violation d'une loi, règle, réglementation ou autres obligations, luxembourgeoises ou étrangères, ou (c) si cela peut entraîner pour la Société des conséquences d'ordre réglementaire ou fiscal, en particulier si pour résultat la société peut être soumise à la loi autre que la loi luxembourgeoise (y compris, mais sans limitation, les lois fiscales). Ces personnes, compagnies ou personnes morales que le Conseil d'Administration devra définir étant ci-après désignées «Personne Non Autorisée».

A cet effet, le Conseil d'Administration:

(i) pourra refuser l'émission d'actions et l'inscription du transfert d'actions lorsqu'il apparaît que cette émission ou ce transfert aurait ou pourrait avoir pour conséquence d'attribuer la propriété ou la détention de ces actions à une Personne Non Autorisée; et

(ii) pourra, à tout moment, demander à toute personne figurant au registre des actionnaires, ou à toute autre personne qui demande à s'y faire inscrire, de lui fournir tous renseignements qu'elle estime nécessaires, appuyés d'une déclaration sous serment, en vue de déterminer si ces actions appartiennent ou vont appartenir économiquement à une Personne Non Autorisée; et

(iii) pourra refuser d'accepter, lors de toute assemblée générale d'actionnaires de la Société, le vote de toute Personne Non Autorisée; et

(iv) s'il apparaît au Conseil d'Administration qu'une Personne Non Autorisée, seule ou ensemble avec d'autres personnes, est le propriétaire d'actions de la Société, celle-ci pourra lui enjoindre de vendre ses actions et de prouver cette vente à la Société dans une période déterminée par le Conseil d'Administration. Si le Conseil d'Administration décide de ne pas donner cette injonction ou si l'actionnaire en question manque à son obligation, la Société pourra procéder ou faire procéder au rachat forcé de l'ensemble des actions détenues par cet actionnaire, en respectant la procédure suivante:

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

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

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

(2) Le prix auquel chaque action spécifiée dans l'avis de rachat obligatoire sera rachetée (appelé ci-après «prix de rachat obligatoire») sera le prix de rachat tel que déterminé à l'article 8 ci-dessus, diminué des frais de service indiqués dans les documents de vente et des dépenses extraordinaires encourues par la Société concernant le rachat obligatoire.

(3) Le paiement du prix de rachat obligatoire à l'ancien propriétaire sera effectué normalement dans la devise de transaction («Devise de Transaction») de la Classe d'actions concernée; le prix sera déposé pour le paiement à l'ancien propriétaire par la Société, auprès d'une banque au Luxembourg ou à l'étranger (telle que spécifiée dans l'avis de rachat obligatoire), après détermination finale du prix de rachat obligatoire suite à la remise du ou des certificats indiqués dans l'avis de rachat ainsi que des coupons non échus y attachés. Dès signification de l'avis de rachat obligatoire, l'ancien propriétaire des actions mentionnées dans l'avis de rachat ne pourra plus faire valoir de droit sur ces actions ni exercer aucune action contre la Société et ses avoirs, sauf le droit de recevoir le prix de rachat obligatoire (sans intérêts) à la banque après remise effective du ou des certificats pré-mentionnés. Tous les fonds à recevoir par un ancien actionnaire selon ce paragraphe mais non réclamés dans les cinq ans à compter de la date spécifiée dans l'avis de rachat obligatoire, ne pourront plus être réclamés et reviendront au Compartiment qui comprend la ou les classes d'actions concernée(s). Le Conseil aura le droit de prendre périodiquement les mesures nécessaires afin d'assurer le paiement et de l'autoriser au nom et pour le compte de la Société.

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

Les Ressortissants des Etats-Unis d'Amérique, tels que définis au présent article, constituent une catégorie particulière de Personnes Non Autorisées. Les Compartiments de la Société ne sont pas ouverts à l'investissement par des Ressortissants des Etats-Unis d'Amérique. Lorsqu'il apparaît à la Société qu'une Personne Non Autorisée est un Ressortissant des Etats-Unis d'Amérique, qui seul ou avec d'autres personnes est le bénéficiaire des actions, la Société peut sans délai racheter d'office ou faire racheter par tout actionnaire l'ensemble des actions détenues par cet actionnaire.

Tel qu'il est utilisé dans les présents statuts, le terme «U.S.» ou «Etats-Unis» signifient les «Etats-Unis d'Amérique», ces états, territoires ou possessions ou régions sous leur juridiction. Le terme «Ressortissant Américain», signifiera une personne autre qu'un Non-Ressortissant Américain. Un Non-Ressortissant Américain signifie:

(a) Une personne physique qui n'est pas résidente des Etats-Unis d'Amérique,

(b) tout «partnership», toute société ou autre entité autre qu'une entité organisée principalement pour l'investissement passif, organisée selon les lois d'une juridiction étrangère et qui a son principal centre d'affaires dans une juridiction étrangère;

(c) un état ou trust dont le revenu n'est pas soumis à l'impôt sur le revenu américain indépendamment de la source;

(d) une entité organisée principalement pour l'investissement passif tel qu'un pool, société d'investissement ou autre entité similaire, à condition que les unités de participation dans l'entité détenue par des personnes qui ne sont pas des Non-Ressortissants Américains ou autrement qualifiées comme personnes éligibles représentent dans l'ensemble moins de 10% de l'intérêt bénéficiaire dans l'entité et que cette entité n'était pas formée principalement dans le but de faciliter l'investissement par des personnes qui ne sont pas des Non-Ressortissants Américains dans un «commodity pool» pour lequel l'opérateur est exonéré de certaines exigences de la Partie 4 du règlement de la «United States Commodity Futures Trading Commission» du fait de la qualité de Non-Ressortissants Américains de ses participants

(1) un plan de pension pour les employés, «officers» ou «principals» d'une entité établie et ayant son activité principale en-dehors des Etats-Unis).

Art. 11. Calcul de la Valeur de l'Actif Net

1. L'Evaluation

Pour déterminer le prix de souscription, de conversion et de rachat, la Valeur Nette d'Inventaire des actions de chaque Compartiment de la Société devra être déterminée par la Société ou ses délégués de temps en temps, mais en aucun cas moins d'une fois par mois, tel que le Conseil d'Administration peut le décider.

La valeur de l'actif net des actions de chaque Compartiment de la Société s'exprimera dans la devise de référence du compartiment concerné (la «Devise de Référence») et sera déterminée pour chaque Jour d'Evaluation en déduisant le total des engagements attribuables à ce Compartiment du total des avoirs attribuables à ce même Compartiment.

Lorsque le Compartiment comprend une seule Classe d'actions, la Valeur Nette d'Inventaire par action de cette Classe s'exprimera dans la Devise de Référence du Compartiment et sera déterminée pour chaque Jour d'Evaluation en divisant les avoirs nets de chaque Compartiment par le nombre d'actions de la Classe correspondante alors en circulation et en arrondissant le montant résultant par action à l'unité inférieure (en cours) la plus proche de la devise concernée.

Lorsque le Compartiment comprend plusieurs Classes d'actions, la Valeur Nette d'Inventaire par action de chaque Classe s'exprimera dans la Devise de Référence du Compartiment concerné et sera déterminée mutatis mutandis de la même façon que ce qui est prévu dans les présentes dispositions, en tenant compte des avoirs et engagements spécifiques attribués à chaque Classe. Si la Devise de Référence de la C concernée est différente de la Devise de Référence du Compartiment correspondant, les avoirs nets du Compartiment évalués dans la Devise de Référence attribuables à cette Classe doivent être convertis dans la Devise de Référence de la Classe concernée.

La Valeur Nette d'Inventaire par action d'une Classe dans un Compartiment comprenant de multiples Classes sera exprimée dans la monnaie de référence de la Classe concernée et sera déterminée chaque Jour d'Evaluation en divisant le total de la Valeur Nette d'Inventaire de cette Classe ce Jour d'Evaluation par le nombre total d'actions alors en circulation de cette Classe et en arrondissant la somme résultant par action à la plus petite sous-division (courante) de la monnaie concernée.

A chaque occasion quand une distribution est effectuée, la Valeur Nette d'Inventaire des actions qui ont reçu une distribution devra être réduite du montant de la distribution, causant la réduction dans la Valeur Nette d'Inventaire alloué à cette classe d'actions.

Si, depuis la date de détermination de la Valeur Nette d'Inventaire, survient un changement substantiel des cours sur les marchés où une partie substantielle des investissements de la Société attribuables au Compartiment concerné est négociée ou cotée, la Société pourra annuler la première évaluation et effectuer une deuxième évaluation dans un souci de sauvegarder les intérêts de l'ensemble des actionnaires et du Compartiment. Toutes demandes de souscription, de rachat et de conversion seront traitées sur base de cette seconde évaluation.

Le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire de chaque Compartiment sera effectué normalement au plus tard à un nombre déterminé de Jours Ouvrables suivant le Jour d'Evaluation concerné tel qu'indiqué dans les documents de vente.

Les avoirs attribuables à un Compartiment doivent comprendre: (1) toutes les espèces en caisse ou en dépôt y compris les intérêts courus non échus; (2) tous les effets et billets payables à vue et les comptes exigibles (y compris les montants provenant de contrats Futures qui ont été clôturés mais qui n'ont pas encore été encaissés); (3) tous les contrats Futures et n'importe quels autres investissements; (4) tous les intérêts courus non échus sur les valeurs porteuses d'intérêts qui sont la propriété de la Société pour compte du Compartiment, sauf si ces intérêts sont compris dans le prix de ces valeurs; (5) les dépenses préliminaires pour autant que celles-ci n'aient pas été amorties; et (6) tous les autres avoirs détenus par la Société de quelque nature qu'ils soient, y inclus les frais payés d'avance attribuables à un Compartiment.

I. La valeur de ces actifs sera déterminée de la façon suivante:

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

(b) La valeur liquidative des contrats Futures qui ne sont pas traités sur les marchés futures aux Etats-Unis sera déterminée suivant la politique établie par le Conseil d'Administration, sur une base appliquée de manière cohérente pour chaque type de contrat différent. La valeur liquidative de contrats Futures traités sur les marchés Futures aux Etats-Unis sera basée sur le prix de règlement existant sur les marchés Futures sur lesquels le Compartiment traite les contrats Futures en question; sachant que, s'il n'est pas possible de liquider un contrat le jour où la Valeur Nette d'Inventaire est déterminée, la base pour déterminer la valeur d'un tel contrat sera la valeur que le Conseil d'Administration jugera juste et raisonnable.

(c) La valeur de toutes valeurs mobilières qui sont négociées ou cotées à une bourse de valeurs sera déterminée, excepté dans les cas prévus au point (e) ci-dessous, suivant leur dernier cours publié disponible sur la bourse qui constitue normalement le marché principal pour les valeurs mobilières en question.

(d) Les investissements négociés sur un autre marché réglementé sont évalués suivant une méthode la plus proche possible de celle décrite dans le paragraphe précédent.

(e) Dans la mesure où des valeurs mobilières en portefeuille au Jour d'Evaluation ne sont pas négociées ou cotées à une bourse de valeurs ou à un autre marché réglementé ou, si pour des valeurs cotées ou négociées à une telle bourse ou à un tel autre marché, le prix déterminé conformément aux paragraphes précédents n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, celles-ci seront évaluées sur base de leur valeur probable de réalisation qui sera estimée avec prudence et bonne foi en accord avec les principes et procédures d'évaluation généralement acceptés.

Pour l'évaluation des actifs les principes d'évaluation décrits ci-dessus pourront être affectés par les commissions de performance calculée sur la base nette des nouveaux profits générés jusqu'au Jour d'Evaluation applicable. Cependant, étant donné que le montant de ces commissions de performance peut être basé sur la performance nette des actifs sur une période plus longue qu'entre deux Jours d'Evaluation suivants, il est possible que les commissions effectivement payées soient différentes de celles provisionnées dans le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire à laquelle les actions ont été rachetées.

L'évaluation des actifs se base sur l'information (incluant sans limitation, les rapport sur les positions, les extraits de confirmation, les états récapitulatifs, etc.) disponible au moment de cette évaluation en tenant compte de toutes les positions ouvertes en futures, contrats à terme et options, ainsi que des provisions d'intérêts, de commissions de gestion, de performance et de service et des commissions de courtage.

Le Conseil d'Administration peut se baser sur la confirmation de courtiers chargés du clearing et de leurs affiliés pour la détermination de la valeur des actifs des compartiments de la Société. Les recette et dépenses des Compartiments (y compris les frais mais excluant les dépenses d'organisation encourues) seront calculées sur une base provisoire.

II. Les engagements de la Société pour compte d'un Compartiment comprendront notamment: (1) tous les emprunts, effets échus et comptes exigibles; (2) toutes les obligations connues, échues ou non, y compris toutes les obligations contractuelles venues à échéance qui ont pour objet des paiements en espèce ou en nature y compris le montant des dividendes annoncés par la Société pour compte d'un Compartiment; (3) une provision appropriée pour impôts sur le capital et sur le revenu encourus jusqu'au Jour d'Evaluation, fixée par le Conseil d'Administration, et le cas échéant, toutes autres provisions fixées par le Conseil d'Administration et revenant à ce Compartiment; et (4) tout autre engagement de la Société attribués à ce Compartiment, de quelque nature qu'il soit, à l'exception de ceux représentés par les moyens propres du Compartiment. Pour l'évaluation du montant de ces autres engagements, la Société prendra en considération toutes les dépenses à supporter, comprenant, sans limitation, les frais de constitution et de modification ultérieure des statuts, les commissions et frais payables aux cambistes, conseillers en investissement, comptables, dépositaires, domiciliataires, agents de registre et de transfert et agents payeurs et représentants permanents de la Société dans les pays où elle est inscrite, tout autre agent employé par la Société, les frais encourus en rapport avec l'assistance juridique et la révision des comptes annuels de la Société, les frais de préparation, de promotion, d'impression et de publication des documents de vente des actions, y compris les frais de publicité et de préparation de prospectus, de mémoires explicatifs, les frais des déclarations aux autorités auprès desquelles la Société est soumise à l'enregistrement, tous les impôts et droits prélevés par les autorités gouvernementales et les bourses de valeurs, les frais de publication des prix d'émission et de rachat, ainsi que toute autre dépense d'exploitation, y compris les frais financiers, bancaires ou de courtage, de téléphone, de télex. La Société pourra tenir compte des dépenses administratives et autres, qui ont un caractère régulier ou périodique, par une estimation pour l'année ou pour toute autre période, par répartition de leur montant au prorata de cette période.

Les administrateurs pourront à leur discrétion, permettre l'utilisation d'autres méthodes d'évaluation s'ils considèrent que ces évaluations reflètent mieux la juste valeur de tout actif ou passif.

Dans la mesure du possible, il sera tenu compte de tout investissement ou désinvestissement décidé jusqu'au Jour d'Evaluation.

En l'absence de mauvaise foi, de négligence flagrante ou d'erreur manifeste, toute décision du Conseil d'Administration ou de tout délégué du Conseil d'Administration en matière de calcul de la Valeur Nette d'Inventaire ou de la Valeur Nette d'Inventaire par action sera définitive et liera les Compartiments de la Société, les tiers et les actionnaires présents, passés et futurs. Le calcul ne sera ni audité ni ajusté sans raison valable.

2. Allocation des avoirs, engagements, revenus et dépenses

- Le Conseil d'Administration établira pour chaque compartiment une masse distincte d'avoirs et d'engagements, de revenus et de dépenses. Dans les relations des actionnaires entre eux, cette masse sera attribuée au seul compartiment.

Les masses d'avoirs, engagements, revenus et dépenses de chaque compartiment sont conservés sur des comptes séparés à moins qu'il ne soit expressément prévu dans les documents de vente qu'ils ne le soient pas et seront établis de la façon suivante:

(a) les produits résultant de l'émission d'actions relevant d'un Compartiment donné seront attribués, dans les livres de la Société, à cette catégorie et les avoirs, engagements, revenus et frais relatifs à ce Compartiment conformément aux dispositions de ce paragraphe;

(b) lorsqu'un avoir découle d'un autre avoir, ce dernier avoir sera attribué dans les livres de la Société au Compartiment auquel appartient l'avoir dont il découle, et, à chaque nouvelle évaluation d'un avoir, l'augmentation ou la diminution de valeur sera attribuée à ce Compartiment;

(c) lorsque la Société supporte un engagement qui est attribuable à un actif d'un Compartiment particulier, cet engagement sera attribué à ce Compartiment, et les créanciers sont requis d'accepter que le recours d'un créancier relatif à un tel engagement ou à une telle obligation sera limité uniquement aux actifs de ce Compartiment, nonobstant toutes dispositions contraires contenues dans les présents statuts ou dans un autre contrat ou document relatif à un tel engagement ou une telle opération, et le créancier n'aura recours, en vue du règlement d'une telle obligation ou d'une telle action ni contre un mandataire de la Société, un autre Compartiment de la Société, ni contre un actionnaire, fondé de pouvoirs, employé, agent, représentant ou toute autre personne liée à la Société, ni contre un mandataire agissant pour compte de la Société. Suivant l'article 133 de la loi, la Société constitue une seule et même entité. Par dérogation à l'article 2093 du Code Civil luxembourgeois, les actifs d'un Compartiment déterminé ne répondent que des dettes, engagements et obligations qui concernent ce Compartiment.

(d) au cas où un avoir ou un engagement de la Société ne peut pas être attribué à un Compartiment déterminé, cet avoir ou engagement sera attribué à parts égales entre tous les Compartiments, ou si les montants en cause le justifient, sera distribué entre les Compartiments de façon équitable en proportion de leur nombre ou de leurs actifs respectifs et;

(e) de plus, suivant la date d'enregistrement des avoirs et / ou engagements attribués à une Classe spécifique d'actions et suivant ses particularités de gestion, la Valeur Nette d'Inventaire de cette Classe d'actions doit être adaptée de façon à tenir compte de ces avoirs et / ou engagements attribués.

Les avoirs attribués à un compte chez le Cambiste Principal, le dépositaire ou chez un autre intermédiaire financier, peuvent comprendre des avoirs de différents Compartiments seulement si et limité à ce qui est spécialement prévu dans les documents de vente. Dans ce cas, chaque Compartiment aura un droit proportionnel aux avoirs du compte. Le droit proportionnel sera calculé chaque Jour d'Evaluation et variera avec les apports et les retraits effectués dans chaque Compartiment, ainsi qu'avec les variations de taux de change entre la Devise de Référence du Compartiment concerné et les Devises de Référence des autres Compartiments concernés.

Tous les revenus, gains et pertes réalisés et les variations de valeur dans les positions ouvertes attribuées à chaque Compartiment devront revenir à ce Compartiment et les dépenses et passifs relatifs à un Compartiment particulier et tout rachat d'actions y relatif sera à la charge et payé par les actifs attribuables au Compartiment concerné. De plus, les actionnaires de tout Compartiment n'auront pas d'intérêt dans les autres actifs de la Société autres que ceux attribuables au Compartiment dont ils sont détenteurs.

Par application de l'article 133 de la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif, une société d'investissement à compartiments multiples constitue une seule et même entité juridique et par dérogation à l'article 2093 du Code Civil luxembourgeois, les actifs d'un Compartiment déterminé ne répondent que des dettes, engagements et obligations qui concernent ce Compartiment. A ce propos, si la Société prend des engagements qui incombent à un Compartiment en particulier, seuls les avoirs de ce Compartiment seront engagés vis-à-vis des créanciers concernés. Pour ce qui est des relations avec les actionnaires, chaque Compartiment est traité comme une seule et même entité. Par conséquent, la Valeur Nette d'Inventaire de ses actions varie en accord avec les actifs nets auxquels elles sont rattachées.

- Pour les besoins de cet article:

a. les actions pour lesquelles les souscriptions ont été acceptées mais pour lesquelles le paiement n'a pas été effectué seront censées avoir existé depuis la clôture au Jour d'Evaluation auquel elles ont été attribuées, et leur prix sera considéré comme une créance de la Société;

b. les actions du Compartiment de la Société en voie de rachat par la Société qui sera racheté conformément à l'Article 8 ci-dessus seront considérées comme action émise et existante jusqu'après la clôture au Jour d'Evaluation auquel le rachat se fait, et son prix sera, à partir de ce jour et jusqu'à ce qu'il soit payé, considéré comme engagement du Compartiment de la Société;

c. tous investissements, soldes en espèces ou autres avoirs de la Société, exprimés autrement que dans la monnaie d'expression des comptes du Compartiment concerné, seront évalués en tenant compte des taux de change en vigueur à la date et à l'heure de la détermination de la Valeur Nette d'Inventaire par action; et

d. effet sera donné au Jour d'Evaluation à tous achats et ventes de valeurs mobilières pour et par la Société à tel Jour d'Evaluation, dans la mesure praticable.

Art. 12. Suspension de la Valeur Nette d'Inventaire par Action - Détermination

La Société peut suspendre le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire par action de chaque Compartiment des actions de ce Compartiment, lors de la survenance de l'une des circonstances suivantes:

a. pendant toute période pendant laquelle une des principales bourses sur laquelle une partie substantielle des actifs de la Société attribuables à ce Compartiment est cotée ou négociées, est fermée pour une raison autre que le congé normal ou pendant laquelle les opérations y sont restreintes ou suspendues; ou

b. lors de l'existence d'une situation d'urgence de laquelle il résulte que la Société ne peut pas normalement disposer des avoirs qu'elle détient pour le compte du Compartiment ou les évaluer correctement ou sans contrevenir sérieusement aux intérêts des actionnaires; ou

c. lorsque les moyens de communication ou de calcul qui sont normalement employés pour déterminer le prix ou la valeur des actifs attribuables à chaque Compartiment ou le prix ou la valeur des avoirs attribuables à tel Compartiment sont hors service; ou

d. pendant toute période pendant laquelle la Société est dans l'impossibilité de rapatrier des fonds afin de procéder aux paiements pour un rachat d'actions du Compartiment correspondant ou pendant laquelle un transfert de fonds impliqués dans la réalisation ou l'acquisition d'investissements ou de paiements à effectuer pour le rachat d'actions ne peut être effectué d'après le Conseil d'Administration à des taux de change normaux; ou

e. lors de la publication de l'avis de convocation à l'Assemblée Générale des actionnaires en vue de voter la liquidation de la Société.

Une telle suspension du calcul de la Valeur Nette d'Inventaire sera portée à la connaissance des actionnaires ayant fait une demande écrite de souscription, de rachat ou de conversion d'actions au moment de la demande et sera publiée par la Société. Le Conseil d'Administration fixera un autre Jour d'Evaluation qui sera annoncé dans la même publication.

Titre III. Administration et surveillance

Art. 13. Administrateurs

La Société est administrée par un conseil d'administration (le «Conseil d'Administration») composé de trois membres au moins, actionnaires ou non de la Société.

Les administrateurs sont nommés par l'Assemblée Générale annuelle des actionnaires pour une durée n'excédant pas six (6) ans et jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus, sous réserve toutefois qu'un administrateur peut être révoqué avec ou sans motifs et / ou remplacé à tout moment par décision des actionnaires à leur Assemblée Générale.

Les administrateurs dont les noms sont proposés à l'élection dans l'ordre du jour de l'Assemblée Générale, seront élus à la majorité des votes des actionnaires présents ou représentés. Tout administrateur dont le nom n'a pas été proposé dans l'ordre du jour de l'assemblée sera élu uniquement par la majorité des votes des actions en circulation.

En cas de vacance d'un poste d'administrateur, les administrateurs restants peuvent élire à la majorité des trois quarts (3/4) des administrateurs présents ou représentés et votant à ce Conseil provisoirement un administrateur jusqu'à la prochaine Assemblée Générale des actionnaires.

Art. 14. Réunions du Conseil d'Administration

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

Le président présidera les Assemblées Générales des actionnaires et les réunions du Conseil d'Administration, mais en son absence, l'Assemblée Générale des actionnaires ou le Conseil d'Administration pourra désigner à la majorité présente un autre administrateur (et lorsqu'il s'agit d'une Assemblée Générale, toute autre personne) pour assumer la présidence de ces assemblées et réunions. Le Conseil d'Administration, s'il y a lieu, nommera des directeurs ou autres fondés de pouvoirs dont un directeur général, ainsi que des directeurs généraux adjoints, de secrétaires, des comités de conseil et tous autres directeurs et fondés de pouvoir dont les fonctions seront jugées nécessaires pour mener à bien les affaires de la Société. Pareilles nominations peuvent être révoquées à tout moment par le Conseil d'Administration. Les directeurs et fondés de pouvoir n'ont pas besoin d'être administrateurs ou actionnaires de la Société. Pour autant que les Statuts n'en décident pas autrement, les directeurs et fondés de pouvoirs auront les pouvoirs et charges qui leurs sont attribués par le Conseil d'Administration.

Avis écrit de toute réunion du Conseil d'Administration sera donné à tous les administrateurs au moins deux jours (2) avant la date prévue pour la réunion sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment de chaque administrateur par écrit ou par câble, télégramme, télex, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du Conseil d'Administration se tenant à une heure et un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil d'Administration.

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

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

Le Conseil d'Administration ne pourra délibérer et agir valablement que si au moins la majorité des administrateurs est présente ou représentée à la réunion du Conseil d'Administration. Les décisions sont prises à la majorité des trois quarts (3/4) des administrateurs présents ou représentés et votant à telle réunion. Au cas où, lors d'une réunion du Conseil, il y a égalité de voix pour et contre une décision, le président aura voix prépondérante.

Des résolutions écrites pourront aussi être prises par écrit par le Conseil d'Administration, pourvu que tous les administrateurs aient consenti à prendre une décision écrite en apposant leur signature sur le libellé de la résolution écrite sur un ou plusieurs documents identiques.

Le Conseil d'Administration peut déléguer la question journalière des affaires de la Société et ses pouvoirs pour réaliser les opérations en exécution de la politique et des objectifs de la Société à des cadres de la Société ou à d'autres organes qu'il en chargera, tel que prévu dans l'article 17 ci-après.

Art. 15. Pouvoirs du Conseil d'Administration

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

Tout ce qui n'est pas expressément réservé à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts est de la compétence du Conseil d'Administration.

Art. 16. Engagement de la Société vis-à-vis des tiers

Vis-à-vis des tiers, la Société sera valablement engagée par la signature conjointe de trois (3) administrateurs ou par la seule signature ou la signature conjointe de toute(s) personne(s) à laquelle (auxquelles) pareil pouvoir de signature aura été délégué par le Conseil d'Administration.

Art. 17. Délégation de pouvoirs

En conformité avec les dispositions de l'article 60 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, le Conseil d'Administration peut déléguer les pouvoirs relativement à la gestion journalière ainsi que la représentation de celle-ci en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs, soit à une ou plusieurs autres personnes physiques ou morales qui ne doivent pas nécessairement être administrateurs et qui peuvent, si le Conseil les y autorise, sous-déléguer leurs pouvoirs. Le Conseil d'Administration peut également conférer tous mandats spéciaux par procuration authentique ou sous seing privé.

Le Conseil d'Administration peut déléguer la gestion journalière des affaires des Compartiments et certaines tâches spécifiques à des comités comprenant des personnes engagées dans la gestion des Compartiments sans être administrateurs. Tout comité ainsi constitué, suivant les pouvoirs qui lui ont été délégués, gèrera le Compartiment concerné, mettra en pratique la politique d'investissement du Compartiment concerné, engagera sa responsabilité dans le contrôle du

respect des investissements par rapport à ce qui est prévu dans les Statuts et les documents de vente et engagera sa responsabilité dans le contrôle de la politique marketing de la classe concernée.

Tout comité ainsi constitué devra, dans l'exercice des pouvoirs qui lui sont ainsi délégués, respecter tout règlement qui peut être de temps à autre imposé par le Conseil d'Administration.

Art. 18. Politique d'investissement

Le Conseil d'Administration, appliquant le principe de la répartition des risques, aura le pouvoir de déterminer la politique d'investissement et les lignes de conduite à suivre dans la gestion et la conduite des affaires des Compartiments et de la Société, ainsi que les restrictions qui devront s'appliquer aux investissements des Compartiments de la Société en conformité avec les lois applicables.

Art. 19. Conseiller en Investissements

Le Conseil d'Administration nommera au moyen d'un contrat de conseil TRANSTREND B.V., une société à responsabilité limitée hollandaise enregistrée comme «commodity trading advisor» («CTA») auprès de la Commodity Futures Trading Commission («CFTC»), en tant que conseiller en investissement principal (le «Conseiller en Investissements») de la Société, qui devra fournir à la Société des recommandations et conseils en rapport avec la politique d'investissement de la Société tel que décrit sous l'Article 18 ci-dessus. Au cas où ce contrat serait résilié pour quelque raison que ce soit, la Société changera, à la demande du Conseiller en Investissements, son nom, de manière à ce qu'il ne ressemble plus à celui prévu à l'article 1^{er} ci-dessus.

Art. 20. Intérêt Opposé des Administrateurs

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

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

Le terme «intérêt opposé» tel qu'il est utilisé à l'alinéa précédent ne s'appliquera pas aux relations ou aux intérêts qui pourront exister de quelque manière, en quelque qualité, ou à quelque titre que ce soit, en rapport avec le Conseiller en Investissements, le Dépositaire, le principal cambiste de la Société ou encore avec toute autre personne, société ou entité juridique que le Conseil d'Administration pourra déterminer à son entière discrétion.

Art. 21. Indemnisation des Administrateurs

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

Art. 22. Surveillance de la Société

La Société nommera un réviseur d'entreprises agréé qui accomplira tous les devoirs prescrits par la Loi.

Titre IV. Assemblées générales - Année sociale - Dividendes et réserves

Art. 23. Représentation

L'Assemblée Générale des actionnaires représente l'universalité des actionnaires de la Société. Les résolutions prises s'imposent à tous les actionnaires de la Société, indépendamment de la Classe d'actions qu'ils détiennent. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

Cependant, si les décisions concernent seulement les droits ou devoirs particuliers des actionnaires d'une Classe ou s'il existe la possibilité d'un conflit d'intérêt entre différentes Classes, ces décisions devront être prises par l'Assemblée Générale des actionnaires de cette Classe.

Art. 24. Assemblées Générales

Toute Assemblée Générale est convoquée par le Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration doit convoquer l'Assemblée Générale en cas de demande écrite d'actionnaires, comprenant l'ordre du jour, représentant un cinquième (1/5) au moins du capital social.

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires se tient, conformément à la loi luxembourgeoise, au siège de la Société, ou tout autre lieu au Luxembourg tel que spécifié dans l'avis d'assemblée, le deuxième jeudi de mai à 10.00 a.m. Si ce jour n'est pas un jour ouvrable au Luxembourg, l'Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le jour ouvrable suivant.

D'autres Assemblées Générales pourront être tenues aux heures et lieux spécifiés dans les avis de convocation.

Les avis de convocation aux Assemblées Générales doivent être envoyés par courrier ou par fax au moins 8 jours avant l'assemblée à chaque actionnaire à leur adresse telle que mentionnée dans le registre des actionnaires. Si des ac-

tions au porteur ont été émises, la convocation sera publiée au Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, au «Luxemburger Wort» et dans tels autres journaux tels que requis par les lois, règles, réglementations, ordres et directives applicables aux affaires de la Société, ou tel que le Conseil d'Administration déterminera. Ces convocations énoncent l'ordre du jour et indiquent le lieu, le jour et l'heure de l'assemblée, les conditions d'admission et les références aux exigences à la loi luxembourgeoise concernant les quorums et majorités requis.

Le Conseil d'Administration peut déterminer toute autre condition à remplir par les actionnaires pour pouvoir prendre part aux Assemblées Générales.

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

Toute assemblée ne pourra valablement prendre de résolutions que sur les points indiqués dans l'ordre du jour et les affaires connexes à ces points. Lorsque l'ordre du jour prévoit l'élection d'un administrateur, le nom de l'administrateur éligible devra être indiqué dans l'ordre du jour. Ces résolutions lieront tous les actionnaires de la Société indépendamment de la Classe à laquelle leurs actions appartiennent. Les questions qui n'intéressent qu'une Classe d'actions nécessiteront le vote des actionnaires de la Classe concernée, sous réserve de l'application de l'article 31 ci-dessous.

Toute modification des statuts entraînant une modification des droits d'une Classe doit être approuvée par une décision de l'assemblée des actionnaires de la Société et par une décision des actionnaires de la Classe concernée réunis en Assemblée Générale.

Art. 25. Quorum et Conditions de Majorité

Le quorum requis par la loi réglera la tenue des assemblées des actionnaires, à moins que les présents statuts en disposent autrement.

Chaque action, quel que soit le Compartiment dont elle relève et quelle que soit la Valeur Nette par action de cette Classe, donne droit à une voix, aux restrictions prévues par ces statuts. Un actionnaire peut se faire représenter à toute assemblée des actionnaires par un mandataire qui n'a pas besoin d'être actionnaire, en lui conférant un pouvoir écrit.

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

Art. 26. Année sociale

L'année sociale de la Société commence le premier janvier de chaque année et se termine le trente et un décembre de la même année.

Art. 27. Dividendes

Pour chaque Classe d'actions, l'Assemblée Générale des actionnaires de chaque Classe déterminera, sur proposition du Conseil d'Administration pour chaque Classe, la manière dont les bénéfices annuels de chaque Classe seront utilisés.

Toute résolution quant à la distribution aux actions d'une Classe spécifique ne sera prise que par les actionnaires de la Classe concernée; dans ce cas, chaque Classe peut distribuer le dividende maximum autorisé par la loi luxembourgeoise.

Dans chaque Classe, le Conseil d'Administration peut décider de distribuer des dividendes intérimaires, en respectant les conditions prévues par la loi. Le paiement des dividendes se fera pour les actions nominatives à l'adresse portée au registre des actions nominatives et à un compte bancaire au nom de l'actionnaire ou, seulement si spécifiquement prévu pour une Classe donnée et seulement si ce n'est pas en désaccord avec la loi, les règles ou règlements, ordre ou directive applicable aux affaires de la Société, auprès d'une tierce partie désignée et pour les actions au porteur sur présentation du coupon de dividendes remis à l'agent ou aux agents désignés par la Société à cet effet. Les dividendes pourront être payés en toute monnaie choisie par le Conseil d'Administration et en temps et lieu qu'il appréciera. Tout dividende déclaré qui n'aura pas été réclamé par son bénéficiaire dans les cinq (5) ans à compter de son attribution, ne pourra plus être réclamé et reviendra à la Classe concernée. Aucun intérêt ne sera payé sur le dividende déclaré par la Société et conservé par elle à la disposition de son bénéficiaire.

Titre V. Dispositions finales

Art. 28. Dépositaire

Dans la mesure requise par la loi, la Société conclura un contrat de dépôt avec un établissement bancaire ou d'épargne au sens de la Loi (ci-après appelé le «Dépositaire»). Toutes les valeurs mobilières, espèces et autres avoirs de la Société seront tenus par ou sur ordre du Dépositaire qui assumera envers la Société et ses actionnaires les responsabilités prévues par la loi.

Si le Dépositaire désire dénoncer le contrat de dépôt, le Conseil d'Administration s'efforcera de trouver un remplaçant dans les deux mois. Le Conseil d'Administration peut dénoncer le contrat de dépôt mais ne pourra révoquer le Dépositaire que si un remplaçant a été trouvé.

Art. 29. Dissolution - Liquidation

La Société peut en tout temps être dissoute par décision de l'assemblée générale statuant comme en matière de modification des Statuts.

La question de la dissolution de la Société doit de même être soumise par le Conseil d'Administration à l'assemblée générale lorsque le capital social est devenu inférieur aux deux tiers (2/3) du capital minimum, tel que prévu à l'Article 5 des Statuts. L'assemblée délibère sans condition de présence et décide à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'assemblée.

La question de la dissolution de la Société doit en outre être soumise par le Conseil d'Administration à l'assemblée générale lorsque le capital social est devenu inférieur au quart (1/4) du capital minimum fixé à l'Article 5 des Statuts;

dans ce cas, l'assemblée délibère sans condition de présence et la dissolution peut être prononcée par les actionnaires possédant un quart (1/4) des actions représentées à l'assemblée.

La convocation doit se faire de façon à ce que l'assemblée soit tenue dans le délai de quarante (40) jours à partir de la constatation que l'actif net est devenu inférieur aux deux tiers (2/3) ou au quart (1/4) du capital minimum respectivement.

Un compartiment peut être liquidé par une résolution de ses actionnaires pouvant être adoptée à tout moment suivant les modalités requises pour une modification des statuts.

La procédure de liquidation prévue à l'article 30 sera d'application.

Si, dans tous les cas, le Conseil d'Administration le juge nécessaire pour les intérêts des actionnaires et de la Société, le Conseil d'Administration pourra procéder au rachat obligatoire de toutes les actions en circulation d'un compartiment déterminé à condition d'avoir été autorisé à le faire par simple majorité des actions représentées à une assemblée de ce compartiment.

Le Conseil d'Administration pourra également procéder à un rachat obligatoire de toutes les actions en circulation d'un compartiment sans y avoir été autorisé dans la mesure où les actifs nets d'un compartiment tombent en dessous du montant fixé pour le compartiment en question dans les documents de vente, après avis de 30 jours donné aux actionnaires concernés, ou en d'autres situations prévues dans les documents de vente. Le prix de rachat se basera sur la valeur nette d'inventaire calculée au jour de rachat applicable à ce moment, après avoir réalisé en espèces le portefeuille et en tenant compte de tous les engagements y inclus chaque Ajustement Equalisé des actionnaires, si applicable.

Le Conseil d'Administration pourra également procéder sans autorisation à la liquidation d'un compartiment dans la mesure où le maintien de ce compartiment placerait la Société de l'avis du Conseil d'Administration dans une situation de violation d'une loi ou d'une réglementation applicable ou d'une exigence de n'importe quelle juridiction, ou autrement affecterait d'une façon défavorable ou serait préjudiciable au statut fiscal, à la résidence ou la réputation de la Société ou entraînerait pour elle un désavantage matériel, financier ou légal.

A la discrétion du Conseil d'Administration, l'assemblée générale des actionnaires de deux ou plusieurs compartiments peuvent à tout moment et sur convocation du Conseil d'Administration décider, sans quorum et à la majorité des votes présents ou représentés dans tout compartiment concerné l'absorption d'un ou de plusieurs compartiments (le(s) compartiment(s) absorbé(s)) en un compartiment restant (le compartiment absorbant). Tous les actionnaires concernés seront informés par le Conseil d'Administration. En toutes circonstances les actionnaires des compartiments absorbés auront la possibilité de racheter leurs actions sans frais durant une période d'un mois à partir du moment où ils auront été informés de la décision de fusion, étant entendu qu'à l'expiration de la même période la décision de fusion liera tous les actionnaires qui n'auront pas mis à profit cette prérogative. Au moment de la clôture de toute procédure de fusion, le réviseur de la Société fera un rapport sur la conduite de l'entière procédure et attestera de la proportion d'échange des actions.

Tous les actionnaires concernés par la décision de liquider un compartiment ou de fusionner différents compartiments seront informés personnellement si les actions émises sont nominatives et/ou informés par publication (suivant les modalités prévues pour les assemblées générales annuelles) si les actions sont au porteur.

La Société ne sera pas en droit de fusionner l'un des compartiments avec un tiers, fût-il de nationalité luxembourgeoise ou non.

Art. 30. Procédure de liquidation

En cas de dissolution de la Société, la liquidation s'opérera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (personnes physiques ou morales) nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Le produit net de liquidation correspondant à chaque classe d'actions sera distribué par les liquidateurs aux actionnaires de chaque classe proportionnellement à leur participation dans telle classe.

Art. 31. Modification des Statuts

Les présents Statuts pourront être modifiés par une assemblée générale des actionnaires statuant aux conditions de quorum et de majorité requises par la loi luxembourgeoise. Toute modification des Statuts affectant les droits respectifs des diverses classes d'actions sera soumise aux conditions de quorum et de majorité requises par la loi pour cette classe d'actions.

Art. 32. Loi Applicable

Tous les points non spécifiés dans les Statuts doivent être soumis aux dispositions de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales ainsi qu'à la Loi.

Frais

Les frais qui incombent à la Société en raison de sa constitution s'élèvent à environ huit mille euros (8.000,- EUR), qui seront supportés par le Conseiller en Investissements.

Souscription et libération

Le capital a été souscrit et libéré comme suit:

Actionnaires	Capital souscrit EUR	Nombre d'actions
1) TRANSTREND B.V., préqualifiée	49.000	49
2) Pierre Delandmeter, prénommé	1.000	1
Total:	50.000	50

Toutes les actions ont été entièrement libérées, ainsi qu'il a été justifié au notaire soussigné.

Assemblée générale des actionnaires

Les personnes sus-indiquées, représentant le capital souscrit en entier et se considérant comme régulièrement convoquées, ont immédiatement procédé à une assemblée générale extraordinaire.

Le premier exercice social commencera le jour de la constitution de la Société et se terminera le 31 décembre 2004.

La première assemblée générale ordinaire se tiendra en 2005.

Par dérogation à l'article 14, l'assemblée générale devra nommer le président du Conseil d'Administration.

L'Assemblée nomme comme administrateurs:

* Stéfan Richter, Directeur Général de ROBECO BANK HOLDING B.V., Bruxelles Branch, Bruxelles

Né le 2 mai 1961 à Paris, France, également nommé président

Résidant professionnellement à Louizalaan 81, B-1050 Bruxelles

* Joep van den Broek, Directeur Général de TRANSTREND B.V., Rotterdam

Né le 11 février 1969 à Son en Breugel, Pays-Bas

Résidant professionnellement à Admiraliteitskade 73, NL-3063 ED Rotterdam

* Hans-Willem R. Baron van Tuyll van Serooskerken, Conseiller à CARGILL INVESTOR SERVICES Inc., Genève

Né le 27 juin 1938 à The Hague, Pays-Bas

Résidant professionnellement à 14, chemin de Normandie, CH-1206 Genève

* Pierre Delandmeter, Avocat à la Cour à Luxembourg

Né le 26 mars 1959 à Uccle, Belgique

Résidant professionnellement à 8-10, avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxembourg

L'Assemblée nomme comme auditeur:

KPMG AUDIT, société civile, 31, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.

Le Siège social de la Société est fixé à:

39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

Le notaire soussigné qui comprend et parle la langue anglaise déclare que sur la demande des comparants, le présent acte de société est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française, à la requête des mêmes personnes et en cas de divergences entre le texte anglais et français, la version anglaise fera foi.

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

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

Signé: P. Delandmeter, H. Hellinckx

Enregistré à Mersch, le 14 novembre 2003, vol. 425, fol. 87, case 5. – Reçu 1.250 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 24 novembre 2003.

H. Hellinckx.

(079348.3/242/1519) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 décembre 2003.

VAN WINCKEL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: 12.500,- EUR.

Siège social: L-7240 Bereldange, 17, route de Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 69.096.

Assemblée Générale Extraordinaire de l'actionnaire, sur la nomination du nouveau gérant,

qui s'est réunie à Bereldange le 20 octobre 2003, à 10.00 heures

L'Assemblée étant valablement constituée aborde l'ordre du jour qui a la teneur suivante:

1. Démission du gérant technique existant.
2. Nomination du nouveau gérant technique.

Première résolution

L'actionnaire accepte la démission, avec effet immédiat, du gérant technique Monsieur Patrick Van Winckel, demeurant à Bereldange.

Deuxième résolution

L'actionnaire nomme comme nouveau gérant technique Madame Boussong Viviane, demeurant à Bereldange. Bereldange, le 20 octobre 2003.

Ne varietur.

P. Van Winckel

Associé unique

Enregistré à Luxembourg, le 13 novembre 2003, réf. LSO-AK02975B. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080898.3/850/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 décembre 2003.

N GAGE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2124 Luxembourg, 109, rue des Maraîchers.
R. C. Luxembourg B 97.011.

STATUTS

L'an deux mille trois, le quatorze novembre.

Par-devant Maître Anja Holtz, notaire de résidence à Wiltz.

Ont comparu:

1. La société ALFAGE'S HOLDING S.A., avec siège social à L-9570 Wiltz, 17, rue des Tondeurs
ici représentée par son administrateur-délégué Madame Françoise Dovifat, employée privée, demeurant à L-9570 Wiltz, 17, rue des Tondeurs

2. Monsieur Alain Dissy, directeur commercial, né à Ixelles (Belgique), le 20 avril 1970, demeurant à L-8832 Rombach-Martelange, 15, rue des Tilleuls,

Lesquels comparants, tels que représentés, ont déclaré constituer entre eux une société anonyme dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

Dénomination - Siège - Durée - Objet - Capital

Art. 1^{er}. Il est formé par les présentes entre les personnes ci-avant et toutes celles qui deviendraient dans la suite propriétaires des actions ci-après créées, une société anonyme sous la dénomination de N GAGE S.A.

Art. 2. Le siège social est établi à Luxembourg.

Il pourra être transféré dans toute autre localité du pays par décision de l'assemblée générale.

Au cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège ou entre ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, il pourra transférer temporairement le siège social à l'étranger jusqu'à la cessation complète de ces circonstances anormales; ces mesures provisoires n'auront aucun effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

Art. 3. La société a pour objet l'achat, la vente et la location de véhicules et de matériel à court et à long terme avec ou sans option d'achat, le leasing automobile.

D'une façon générale elle peut prendre toutes mesures de contrôle, de surveillance et de documentation et faire toutes opérations commerciales et financières, mobilières et immobilières ayant un rapport direct ou indirect avec son objet social ou susceptibles d'en favoriser l'extension et le développement.

Art. 4. La société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 5. Le capital social de la société est fixé à trente et un mille euros (31.000,- EUR) représenté par cent (100) actions d'une valeur nominale de trois cent dix euros (310,- EUR) chacune.

Art. 6. Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire.

Les actions de la société peuvent être créés, au choix du propriétaire, en titres unitaires ou en certificats représentatifs de plusieurs actions non divisibles.

La société pourra procéder au rachat de ses actions dans les conditions prévues par la loi.

Administration - Surveillance

Art. 7. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

Les administrateurs seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires, qui déterminera leur nombre, pour une durée qui ne peut dépasser six ans et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs seront élus. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment par l'assemblée générale, avec ou sans motif.

En cas de vacance d'un ou plusieurs postes d'administrateurs pour cause de décès, démission ou toutes autre cause, il sera pourvu à leur remplacement par le conseil d'administration conformément aux dispositions de la loi. Dans ce cas, l'assemblée générale, ratifiera la nomination à sa prochaine réunion.

Art. 8. Le conseil d'administration peut choisir parmi ses membres un président. Il pourra également choisir un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui sera responsable de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration et de l'assemblée générale.

Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président. Une réunion du conseil doit être convoquée si deux administrateurs le demandent.

Le président présidera toutes les assemblées générales et toutes les réunions du conseil d'administration, mais en son absence l'assemblée générale ou le conseil d'administration désignera à la majorité un autre administrateur pour présider la réunion.

Avis écrit de toute réunion du conseil d'administration sera donnée par lettre ou télécopieur à tous les administrateurs au moins 48 heures avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation de la réunion. La convocation indiquera le lieu de la réunion et contiendra l'ordre du jour.

Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment par écrit, par câble, par télégramme, par télex ou par télécopieur de chaque administrateur. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour les réunions se tenant à une date et à un endroit déterminé dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration.

Tout administrateur pourra se faire représenter aux réunions du conseil d'administration en désignant par écrit, par câble, par télégramme, par télex ou par télécopie un autre administrateur comme son mandataire.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer et agir valablement que si la majorité de ses membres est présente ou représentée.

Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés lors de la réunion.

En cas d'urgence une décision écrite signée par l'ensemble des administrateurs est régulière et valable comme si elle avait été adoptée à une réunion du conseil d'administration, dûment convoquée et tenue. Une telle décision pourra être documentée par un seul écrit ou par plusieurs écrits séparés ayant le même contenu.

Art. 9. Les procès-verbaux de toute réunion du conseil d'administration seront signés par le président de la réunion et par un autre administrateur. Les procurations resteront annexées aux procès-verbaux.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux, destinés à servir en justice ou ailleurs, seront signés par le président du conseil d'administration ou par deux administrateurs.

Art. 10. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour gérer les affaires sociales et faire tous les actes de disposition et d'administration qui rentrent dans l'objet social. Tous les pouvoirs qui ne sont pas réservés expressément à l'assemblée générale par les statuts ou par la loi, sont de sa compétence.

Art. 11. Le conseil peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion, comprenant notamment et sans restriction toutes transactions immobilières et tous pouvoirs de constituer hypothèque et de donner mainlevée, à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, actionnaires ou non.

La délégation à un membre du conseil d'administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

Art. 12. Vis-à-vis des tiers, la société sera engagée valablement soit par les signatures conjointes de deux administrateurs dont celle de l'administrateur-délégué à la gestion journalière, soit par la signature individuelle de l'administrateur-délégué à la gestion journalière dans le cadre de cette gestion.

Art. 13. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non.

Ils sont nommés par l'assemblée générale des actionnaires, qui déterminera leur nombre, pour une durée qui ne peut dépasser six ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs seront élus. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment par l'assemblée générale, avec ou sans motif.

Assemblée générale des actionnaires

Art. 14. Toute assemblée générale des actionnaires régulièrement constituée représente l'ensemble des actionnaires.

Sous réserve des dispositions de l'article 10 précité, elle a les pouvoirs les plus étendus pour ordonner, exécuter ou ratifier les actes en relation avec les activités de la société.

Art. 15. L'assemblée générale annuelle se réunit au siège social de la société ou à tout autre endroit indiqué dans les avis de convocations le troisième vendredi du mois de mai de chaque année à 20.00 heures.

Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

Art. 16. Le conseil d'administration ou le commissaire aux comptes peuvent convoquer d'autres assemblées générales. De telles assemblées doivent être convoquées si les actionnaires représentant au moins un cinquième du capital social le demandent.

Art. 17. Les assemblées générales seront convoquées conformément aux conditions fixées par la loi.

Au cas où tous les actionnaires sont présents ou représentés et déclarent avoir eu connaissance de l'ordre du jour de l'assemblée, celle-ci peut se tenir sans les convocations préalables.

Tout actionnaire peut prendre part aux assemblées en désignant par écrit, par câble, par télégramme, par télex ou par télécopie un mandataire, lequel peut ne pas être actionnaire.

Le conseil d'administration peut arrêter toutes autres conditions à remplir pour prendre part aux assemblées générales.

Sous réserve des restrictions légales, chaque action donne droit à une voix.

Les copies ou extraits des procès-verbaux de l'assemblée à produire en justice ou ailleurs sont signés par le président du conseil d'administration ou par deux administrateurs.

Année sociale - Bilan

Art. 18. L'année sociale de la société commence le premier janvier et finit le dernier jour du mois de décembre.

Le conseil d'administration établit le bilan et le compte de profits et pertes. Au moins un mois avant la date de l'assemblée générale annuelle, il soumet ces documents, ensemble avec un rapport sur les activités de la société, au commissaire aux comptes qui établira son rapport sur ces documents.

Art. 19. Sur les bénéfices nets de la société, il est prélevé cinq pour cent pour la formation d'un fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve atteindra le dixième du capital social souscrit de la société.

Sur recommandation du conseil d'administration l'assemblée générale des actionnaires décide de l'affectation des bénéfices annuels nets. Elle peut décider de verser la totalité ou une part du solde à un ou plusieurs comptes de réserve ou de provision, de le reporter à nouveau à la prochaine année fiscale ou de le distribuer aux actionnaires comme dividendes.

Le conseil d'administration peut procéder à un versement d'acomptes sur dividendes dans les conditions fixées par la loi. Il déterminera le montant ainsi que la date du paiement de ces acomptes.

Dissolution - Liquidation

Art. 20. La société peut être dissoute à tout moment par décision de l'assemblée générale délibérant aux mêmes conditions de quorum et de majorité que celles exigées pour la modification des statuts, sauf dispositions contraires de la loi.

Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou plusieurs liquidateurs, nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Art. 21. Disposition générale. La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et ses modifications ultérieures trouvera son application partout où il n'y a pas été dérogé par les présents statuts.

Mesures transitoires

La première année sociale de la société commence à la date de constitution et finit le dernier jour de décembre de l'an 2003.

La première assemblée générale annuelle se tiendra en l'an 2004.

Souscription et Libération

Les comparants préqualifiés, ont souscrit aux actions créées de la manière suivante:

1.- La société ALFAGE'S HOLDING SA, préqualifiée, quatre-vingt-dix-huit actions.....	98
2.- Monsieur Alain Dissy, prénommé, deux actions	2
Total: cent actions	100

Toutes les actions ont été libérées intégralement par des versements en espèces de sorte que la somme de trente et un mille euros (31.000,- EUR) se trouve dès-à-présent à la disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant, qui le constate expressément.

Déclaration

Le notaire instrumentant constate que les conditions énumérées à l'article 26 de la loi sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, ont été observées.

Coût, Evaluation

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la société en raison de sa constitution sont estimés à environ 1.500,- EUR.

Assemblée Générale extraordinaire

Et à l'instant les comparants préqualifiés, représentant l'intégralité du capital social, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués, et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ils ont pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

- 1) Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.
- 2) Sont appelés aux fonctions d'administrateurs:
 - a) Monsieur Renaud Jeanfils, technicien automobile, né le 27 août 1974 à Malmédy (Belgique), demeurant à B-4970 Stavelot, 128, rue Albert Counson,
 - b) Monsieur Alain Dissy, directeur commercial, né le 20 avril 1970 à Ixelles (Belgique), demeurant à L-8832 Rombach-Martelange, 15, rue des Tilleuls
 - c) La société CPEL SOPARFI S.A., avec siège social à L-9743 Crendal, maison 14, inscrite au registre du commerce et des sociétés Luxembourg sous le numéro B 93.194
- 3) Est appelé aux fonctions de commissaire aux comptes la société ATHANOR S.A., avec siège social à L-9743 Crendal, maison 14, inscrite au Registre du commerce et des sociétés Luxembourg sous le numéro B 4.796.
- 4) Les mandats des administrateurs et du commissaire prendront fin à l'assemblée générale annuelle de l'an 2010.
- 5) Le mandat des administrateurs et du commissaire est exercé à titre gratuit.
- 6) Le siège social est fixé à L-2124 Luxembourg, 109, rue des Maraîchers.
- 7) Conformément aux dispositions des présents statuts et de la loi, l'assemblée générale autorise le conseil d'administration à déléguer la gestion journalière des affaires de la Société ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs membres du conseil d'administration ou à toute autre personne désignée par le conseil d'administration.

Réunion du Conseil d'Administration

Et à l'instant se sont réunis les membres du conseil d'administration de la société anonyme N GAGE S.A.

- a) Monsieur Renaud Jeanfils, technicien automobile, né le 27 août 1974 à Malmédy (Belgique), demeurant à B-4970 Stavelot, 128, rue Albert Counson,
- b) Monsieur Alain Dissy, directeur commercial, né le 20 avril 1970 à Ixelles (Belgique), demeurant à L-8832 Rombach-Martelange, 15, rue des Tilleuls
- c) La société CPEL SOPARFI S.A., avec siège social à L-9743 Crendal, maison 14, inscrite au registre du commerce et des sociétés Luxembourg sous le numéro B 93.194.

Lesquels membres présents ou représentés après avoir déclaré se considérer comme dûment convoqués ont pris à l'unanimité la résolution suivante:

De l'accord de l'assemblée générale des actionnaires ils ont désigné administrateur-délégué Monsieur Renaud Jeanfils prénommé, chargé de l'administration journalière avec pouvoir de représenter et d'engager la société par sa seule signature.

Dont acte, fait et passé à Wiltz, en l'étude du notaire instrumentant, date qu'en tête.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants connus du notaire instrumentant par noms, prénoms usuels, états et demeures, ils ont signé avec le notaire le présent acte.

Le notaire soussigné, Maître Anja Holtz, de résidence à Wiltz, déclare par la présente que la société ci-dessus a été constituée en date de ce jour.

Wiltz, le 14 novembre 2003.

Signé: S. Darche, F. Dovifat, A. Dissy, R. Jeanfils, A. Holtz.

Enregistré à Wiltz, le 18 novembre 2003, vol. 317, fol. 31, case 1. – Reçu 310 euros.

Le Receveur (signé): G. Biver.

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

Wiltz, le 20 novembre 2003.

A. Holtz.

(078687.3/2724/198) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} décembre 2003.

FLAGRANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1611 Luxembourg, 61, avenue de la Gare.

R. C. Luxembourg B 97.092.

STATUTS

L'an deux mille trois, le dix-sept novembre.

Par-devant Maître Jean-Paul Hencks, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

1) La société LUBBOCK STRATEGIES LTD, avec siège social à Belize City-Belize, Jasmine Court 35A, Regent Street, inscrite au Registrar of International Business Companies sous le numéro 30,470,

2) La société VORGES TRADING INTERNATIONAL S.A., avec siège social à Belize City-Belize, Jasmine Court 35A, Regent Street, inscrite au Registrar of International Business Companies sous le numéro 31,414,

lesquelles sociétés sont ici représentées par Monsieur Laurent Krimou, employé privé, demeurant professionnellement à L-2449 Luxembourg, 25A, boulevard Royal,

en vertu de deux procurations sous seing privée lui délivrées à Luxembourg, le 17 novembre 2003, lesquelles procurations, resteront annexées au présent acte.

Lesquelles comparantes, représentées comme dit ci-avant, ont requis le notaire soussigné de documenter comme suit les statuts d'une société anonyme qu'ils entendent constituer:

Art. 1^{er}. Il est formé par les présentes une société anonyme sous la dénomination de FLAGRANCE S.A.

Le siège de la société est établi à Luxembourg-Ville. Il pourra être transféré à l'intérieur de la Ville de Luxembourg par simple décision à prendre par le ou les organes chargés de la gestion journalière.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège de la société ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être déclaré transféré provisoirement à l'étranger, sans que toutefois cette mesure ne puisse avoir d'effet sur la nationalité de la société laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

La société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 2. La société a pour objet la prestation de services, la mise en relation de la clientèle et la prise de participations.

La société peut prendre des participations, sous quelque forme que ce soit, dans toutes entreprises commerciales, industrielles, financières ou autres, luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition de tous titres et droits par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat, de négociation ou toute autre manière, et notamment l'acquisition de brevets et licences, leur gestion et leur mise en valeur, l'octroi aux entreprises auxquelles elle s'intéresse de tous concours, prêts, avances et garanties, enfin toute activité et toutes opérations généralement quelconques se rattachant directement ou indirectement à son objet.

D'une façon générale, la société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet, notamment en empruntant, en toutes monnaies, par voie d'émission d'obligations et en prêtant aux sociétés dont il est question ci-dessus.

La société pourra faire en outre toutes opérations commerciales, industrielles et financières, tant mobilières qu'immobilières dans tous secteurs, qui peuvent lui paraître utiles dans l'accomplissement de son objet.

Art. 3. Le capital social est fixé à trente et un mille Euros (€ 31.000,-) représenté par cent (100) actions d'une valeur nominale de trois cent dix Euros (€ 310,-) chacune, entièrement libérées.

Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire.

Les actions de la société peuvent être créées, au choix du propriétaire, en titres unitaires ou en certificats représentatifs de plusieurs actions.

En cas d'augmentation de capital, les droits attachés aux actions nouvelles seront les mêmes que ceux dont jouissent les actions anciennes.

La société peut procéder au rachat de ses propres actions sous les conditions prévues par la loi.

Art. 4. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

Les administrateurs sont nommés pour une période ne pouvant dépasser six ans. Ils sont rééligibles et toujours révocables.

En cas de vacance d'une place d'administrateur, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas, l'assemblée générale, lors de sa première réunion qui suit, procède à l'élection définitive.

Art. 5. Le conseil d'administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social. Tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence. Il peut signer tous actes d'achat, d'échange ou de vente d'immeubles, emprunter, avec ou sans garantie, consentir toutes sûretés hypothécaires ou autres sur les biens sociaux au profit de tous instituts de crédits, renoncer à tous privilèges du vendeur avant comme après paiement du prix de vente, consentir toutes mainlevées ou postpositions.

Il est autorisé à verser des acomptes sur dividendes en se conformant aux prescriptions de la loi.

Le conseil peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière de la société ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants ou autres agents, actionnaires ou non.

La délégation à un membre du conseil d'administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

Art. 6. Vis-à-vis des tiers, la société est engagée par la signature unique du président du conseil d'administration.

Art. 7. Le conseil d'administration peut désigner un président; en cas d'absence du président, la présidence de la réunion peut être conférée à un administrateur présent.

Le conseil d'administration ne peut délibérer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs étant admis, celui-ci pouvant être donné par écrit, télégramme, télécopie ou E-mail.

En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit.

Les décisions du conseil sont prises à la majorité des voix. En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

Art. 8. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans, et toujours révocables.

Art. 9. L'année sociale commence le 1^{er} janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

Art. 10. L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le premier mardi du mois de mai à 09.00 heures au siège social de la société ou à tel autre endroit indiqué dans les avis de convocation.

Si ce jour est férié, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable qui suit.

Art. 11. Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

Le conseil peut décider que, pour pouvoir assister à une assemblée générale, le propriétaire d'actions doit en effectuer le dépôt cinq jours au moins avant la date fixée pour la réunion.

Tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, porteur d'une procuration donnée par écrit, télégramme, télécopie ou E-mail.

Les décisions sont prises à la majorité des voix, sauf les cas où la loi prévoit des conditions de quorum ou de majorités plus strictes.

Art. 12. L'assemblée générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

Elle décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

La première assemblée générale consécutive à la constitution de la société peut procéder à la désignation du président du conseil d'administration et à la nomination d'un ou de plusieurs administrateurs-délégués.

Art. 13. La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée par la suite, est d'application chaque fois qu'il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

1) Par dérogation à l'article 9 des statuts, le 1^{er} exercice commencera aujourd'hui même pour finir le 31 décembre 2003.

2) La première assemblée générale se tiendra en l'an 2004.

Souscription et libération

Les statuts de la société ayant ainsi été arrêtés, les comparantes préqualifiées déclarent souscrire les actions comme suit:

1) La société LUBBOCK STRATEGIES LTD, prédite, cinquante actions	50
2) La société VORGES TRADING INTERNATIONAL S.A., prédite, cinquante actions	50
Total: cent actions	100

Toutes les actions ont été intégralement libérées en espèces de sorte que le montant intégral du capital social se trouve à la disposition de la société, la preuve par attestation bancaire en ayant été rapportée au notaire qui le constate.

Constatation

Le notaire constate encore l'accomplissement des conditions exigées à l'article 26 de la loi sur les sociétés commerciales.

Estimation du coût

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 de sa constitution, s'élève approximativement à € 1.440,-.

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant, les comparants préqualifiés, représentant l'intégralité du capital social, se considérant comme dûment convoqués en assemblée générale extraordinaire, ont, après avoir constaté que l'assemblée était régulièrement constituée, pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

I) Le nombre des administrateurs est fixé à trois et le nombre des commissaires à un.

Sont nommés administrateurs:

1) La société FIDUGROUP HOLDING S.A.H., ayant son siège social à L-2449 Luxembourg, 25A, boulevard Royal, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg, section B, numéro 85.664.

2) La CAISSE LUXEMBOURGEOISE D'INVESTISSEMENT Ltd, ayant son siège social à Londres W1X 8HL, 2, Lansdowne Row # 233, Berkley Square, inscrite au Companies House à Cardiff le 13 juillet 1999 sous le numéro 3806063.

3) La société FIDUFRANCE GIBRALTAR Ltd, avec siège social à Gibraltar, Suite 33, Victoria House, 26, Main Street, inscrite au Registered Office of Gibraltar, sous le numéro 82615.

La société FIDUGROUP HOLDING S.A.H. est nommée Président du conseil d'administration.

Les mandats des administrateurs prendront fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en l'an 2009.

Est nommée commissaire:

La société FID'AUDIT LIMITED, avec siège social à Belize City - Belize, Jasmine Court, 35 A Regent Street, inscrite au IBC International Business Company à Belize le 14 janvier 2002 sous le numéro 23.869.

Le mandat du commissaire prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle que se tiendra en l'an 2009.

II) Le siège de la société est établi à L-1611 Luxembourg, 61, avenue de la Gare.

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

Et lecture faite, les comparants ont signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: L. Krimou, J.-P. Hencks.

Enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 2003, vol. 141S, fol. 35, case 11. – Reçu 310 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 24 novembre 2003.

J.-P. Hencks.

(079278.3/216/139) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 décembre 2003.

CARDS INTERNATIONAL LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 88.438.

L'an deux mille trois, le vingt et un novembre.

Par-devant Maître Jean-Paul Hencks, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme CARDS INTERNATIONAL LUXEMBOURG S.A., avec siège social à Luxembourg, constituée suivant acte reçu par le notaire Jacques Delvaux, de résidence à Luxembourg, en date du 26 juillet 2002, publié au Mémorial C numéro 1418 du 1^{er} octobre 2002, et dont les statuts ont été modifiés pour la dernière fois suivant acte reçu par le notaire Frank Baden, de résidence à Luxembourg, en date du 13 décembre 2002, publié au Mémorial C numéro 177 du 19 février 2003, inscrite au registre de commerce et des sociétés sous le numéro B 88.438.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Monsieur Benoît Lejeune, employé privé, demeurant professionnellement à L-2449 Luxembourg, 59, boulevard Royal,

qui désigne comme secrétaire Monsieur Giampiero Aversa, employé privé, demeurant professionnellement à L-2449 Luxembourg, 59, boulevard Royal.

L'assemblée choisit comme scrutateur Madame Femke Kok, employée privée, demeurant professionnellement à L-2449 Luxembourg, 59, boulevard Royal.

Le bureau ayant été ainsi constitué, le Président déclare et prie le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

I. L'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

1) Augmentation du capital social à concurrence de € 2.400.000,00 pour le porter de son montant actuel de € 18.885.000,00 à € 21.285.000,00 par versement en numéraire et par la création de 24.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de € 100,00 chacune, jouissant des mêmes droits et avantages que les actions existantes.

2) Souscription et libération des actions nouvelles.

3) Modification subséquente du 1^{er} alinéa de l'article 5 des statuts.

3) Divers.

II. Les actionnaires présents ou représentés, les procurations des actionnaires représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence; cette liste de présence signée par les actionnaires, les mandataires des actionnaires représentés, le bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte.

Les procurations des actionnaires représentés y resteront annexées de même.

III. L'intégralité du capital social étant présente ou représentée à la présente assemblée et tous les actionnaires présents ou représentés déclarant avoir eu parfaite connaissance de l'ordre du jour avant l'assemblée, il a donc pu être fait abstraction des convocations d'usage.

IV. La présente assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur l'ordre du jour.

En suite l'assemblée, après délibération, a pris à l'unanimité les résolutions suivantes.

Première résolution

L'assemblée décide d'augmenter le capital social à concurrence de deux millions quatre cent mille Euros (€ 2.400.000,00) pour le porter de son montant actuel de dix-huit millions huit cent quatre-vingt-cinq mille Euros (€ 18.885.000,-) à vingt et un millions deux cent quatre-vingt-cinq mille Euros (€ 21.285.000,00), par la création et l'émission de vingt-quatre mille (24.000) actions nouvelles d'une valeur nominale de cent Euros (€ 100,00) chacune jouissant des mêmes droits et avantages que les actions existantes et à libérer par versement en numéraire.

Deuxième résolution

L'assemblée générale, ayant pris acte du fait que l'actionnaire minoritaire a renoncé à son droit préférentiel de souscription, décide d'admettre à la souscription des vingt-quatre mille (24.000) actions nouvelles, à savoir:

La société BGL-MeesPierson TRUST (LUXEMBOURG) S.A., société anonyme, avec siège social à L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg, section B sous le numéro 5.524.

Intervention - Souscription - Libération

Est ensuite intervenue la société BGL-MeesPierson TRUST (LUXEMBOURG) S.A., société anonyme, avec siège social à L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg, section B sous le numéro 5.524,

ici représentée par Monsieur Giampiero Aversa, employé privé, demeurant professionnellement à L-2449 Luxembourg, 59, boulevard Royal,

en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée à Luxembourg, le 20 novembre 2003, laquelle restera annexée au présent acte.

Laquelle comparante, représentée comme il est dit, a déclaré souscrire les vingt-quatre mille (24.000) actions nouvelles d'une valeur nominale de cent Euros (€ 100,-) chacune, lesquelles ont été intégralement libérées par un versement en espèces d'un montant de deux millions quatre cent mille Euros (€ 2.400.000,00), dont la preuve du versement en numéraire ayant été rapportée au notaire sur base d'un certificat bancaire.

Troisième résolution

A la suite des résolutions qui précèdent, l'assemblée générale décide de modifier l'alinéa 1^{er} de l'article 5. des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 5. (premier alinéa).** Le capital social est fixé à vingt et un millions deux cent quatre-vingt-cinq mille Euros (€ 21.285.000,00), représenté par deux cent douze mille huit cent cinquante (212.850) actions d'une valeur nominale de cent Euros (€ 100,00) chacune.»

Coût

Les frais, dépenses, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société en raison de la présente augmentation de capital, sont évalués approximativement à 27.000,00 Euros.

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 à l'assemblée, les membres du bureau ont signé avec Nous notaire le présent acte, aucun autre actionnaire n'ayant demandé à signer.

Signé: B. Lejeune, G. Aversa, F. Kok, J.-P. Hencks.

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 2003, vol. 19CS, fol. 13, case 9. – Reçu 24.000 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 27 novembre 2003.

J.-P. Hencks.

(079319.3/216/79) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 décembre 2003.

CARDS INTERNATIONAL LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 88.438.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 décembre 2003.

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

J.-P. Hencks.

(079321.3/216/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 décembre 2003.

FEDERALE MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 76.557.

L'an deux mille trois, le trente octobre.

Par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, en remplacement de Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch, qui restera le dépositaire de la présente minute.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme FEDERALE MANAGEMENT S.A. ayant son siège social à L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch, constituée suivant acte reçu par Maître Edmond Schroeder, alors notaire de résidence à Mersch, en date du 4 juillet 2000, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C du 4 août 2000, numéro 558.

L'assemblée est présidée par Madame Stéphanie Kuchly, employée privée, demeurant à Bettembourg.

Le Président désigne comme secrétaire Madame Blandine Kissel, employée privée, demeurant à Hettange-Grande (F).

L'assemblée élit comme scrutateur Madame Nathalie Clement, employée privée, demeurant à Dudelange.

Le Président déclare et prie le notaire d'acter:

I.- Que toutes les actions étant nominatives, la présente assemblée a été convoquée par des lettres recommandées adressées à tous les actionnaires en date du 21 octobre 2003.

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

Ordre du jour:

1) Le dernier alinéa de l'Article 4 sera complété, et se lira comme suit:

«La société peut aussi gérer ses propres avoirs et effectuer toutes opérations qu'elle estimera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet social, sous réserve de l'observation de toutes les lois applicables, et plus particulièrement le Chapitre 14 de la loi du 20 décembre 2002 sur les organismes de placement collectif.»

2) Dans le septième alinéa de l'Article 8 des Statuts, la phrase entre parenthèses sera modifiée et se lira comme suit:

«(ce qui pourra se faire par le biais d'une conférence organisée par téléphone ou par d'autres moyens de communication similaires par lesquels toutes les personnes prenant part à cette réunion peuvent s'entendre les unes les autres).»

3) Dans le quatrième alinéa de l'Article 13 des Statuts; la dénomination sociale de «BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A.» sera mise à jour comme suit: «DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG».

4) Dans le premier alinéa de l'Article 17 des Statuts, le mot «commissaire aux comptes» sera supprimé.

5) Dans le premier alinéa de l'Article 20, ainsi que dans le deuxième alinéa de l'Article 21 des Statuts, le mot «commissaire aux comptes» sera remplacé par «réviseur d'entreprises agréé».

6) Le deuxième alinéa de l'Article 20 des Statuts est modifié et se lira comme suit:

«Le réviseur d'entreprises en fonction peut être révoqué et remplacé à tout moment par les actionnaires pour justes motifs ou faute grave.»

III.- 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 les procurations resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

IV.- Qu'il appert de cette liste de présence que les cinq mille (5.000) actions représentant l'intégralité du capital social, 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.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, cette dernière a pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Assemblée décide de modifier le dernier alinéa de l'Article 4 des Statuts comme suit:

«La société peut aussi gérer ses propres avoirs et effectuer toutes opérations qu'elle estimera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet social, sous réserve de l'observation de toutes les lois applicables, et plus particulièrement le Chapitre 14 de la loi du 20 décembre 2002 sur les organismes de placement collectif.»

Deuxième résolution

L'Assemblée décide de modifier dans le septième alinéa de l'Article 8 des Statuts, la phrase entre parenthèses comme suit:

«(ce qui pourra se faire par le biais d'une conférence organisée par téléphone ou par d'autres moyens de communication similaires par lesquels toutes les personnes prenant part à cette réunion peuvent s'entendre les unes les autres).»

Le septième alinéa de l'Article 8 aura donc la teneur suivante:

«Le conseil d'administration ne pourra délibérer et agir valablement que si la majorité au moins des administrateurs est présente ou représentée lors d'une réunion du conseil d'administration (ce qui pourra se faire par le biais d'une conférence organisée par téléphone ou par d'autres moyens de communication similaires par lesquels toutes les personnes prenant part à cette réunion peuvent s'entendre les unes les autres). Les décisions seront prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés lors de la réunion en question. Au cas où lors d'une réunion du conseil, il y a égalité des voix pour et contre une décision, le président aura voix prépondérante. Les décisions valablement prises par les administrateurs au cours d'une conférence organisée par téléphone apparaîtront ensuite dans des procès-verbaux ordinaires.»

Troisième résolution

L'Assemblée décide de remplacer dans le quatrième alinéa de l'Article 13 des Statuts la dénomination sociale de «BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A.» par «DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG».

Quatrième résolution

L'Assemblée décide de supprimer dans le premier alinéa de l'Article 17 des Statuts, les mots «commissaire aux comptes». Le premier alinéa de l'Article 17 se lira comme suit:

«Le conseil d'administration peut convoquer d'autres assemblées générales. Une assemblée générale doit être convoquée si des actionnaires représentant un cinquième du capital de la société le demandent.»

Cinquième résolution

L'Assemblée décide de remplacer dans le premier alinéa de l'Article 20, ainsi que dans le deuxième alinéa de l'Article 21 des Statuts, les mots «commissaire aux comptes» par «réviseur d'entreprises agréée».

Sixième résolution

L'Assemblée décide de modifier le deuxième alinéa de l'Article 20 des Statuts comme suit:

«Le réviseur d'entreprises en fonction peut être révoqué et remplacé à tout moment par les actionnaires pour justes motifs ou faute grave.»

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

Dont acte, fait et passé à Strassen, 7, rue Thomas Edison, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire par leurs noms, prénoms, états et demeures, les comparants ont tous signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: S. Kuchly, B. Kissel, N. Clement, J. Elvinger.

Enregistré à Mersch, le 5 novembre 2003, vol. 425, fol. 77, case 6. – 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 19 novembre 2003.

H. Hellinckx.

(078193.3/242/89) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 novembre 2003.

FEDERALE MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 76.557.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 novembre 2003.

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

Mersch, le 19 novembre 2003.

H. Hellinckx.

(078194.3/242/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 novembre 2003.

FRIBECK MAISON PLUS S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-2240 Luxembourg, 32, rue Notre Dame.

H. R. Luxembourg B 96.991.

STATUTEN

Im Jahre zweitausenddreißig, den zehnten November.

Vor dem unterzeichneten Notar Emile Schlessler, mit dem Amtswohnsitz in Luxemburg, 28, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

Sind erschienen:

1.- DAMCO HOLDING S.A., anonyme Holdinggesellschaft, mit Sitz in L-2530 Luxembourg, 4, rue Henri Schnadt, vertreten durch zwei Verwaltungsratsmitglieder, nämlich:

a) Herrn Max Galowich, Jurist, beruflich wohnhaft in L-2530 Luxembourg, 4, rue Henri Schnadt,

b) Herrn Armand Distave, Steuerberater, beruflich wohnhaft in L-2530 Luxembourg, 4, rue Henri Schnadt,

letzterer vertreten durch Herrn Jean-Paul Frank, Steuerberater, beruflich wohnhaft in L-2530 Luxembourg, 4, rue Henri Schnadt,

gemäss einer privatschriftlichen Vollmacht, erteilt in Luxemburg, am 7. November 2003,

welche Vollmacht, ne varietur unterzeichnet, der gegenwärtigen Urkunde beigelegt bleibt, um mit derselben einregistriert zu werden.

2.- Herrn Ralf Frischbier, Immobilienmakler, wohnhaft in D-66763 Dillingen, 6, Litermontstrasse,

Diese Komparenten, vertreten wie hiervor erwähnt, ersuchen den unterzeichneten Notar, die Satzung einer von ihnen zu gründenden Aktiengesellschaft wie folgt zu beurkunden.

Art. 1. Unter der Bezeichnung FRIBECK MAISON PLUS S.A. wird hiermit eine Aktiengesellschaft gegründet.

Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg.

Sollten aussergewöhnliche Ereignisse politischer, wirtschaftlicher oder sozialer Art eintreten oder bevorstehen, welche geeignet wären, die normale Geschäftsabwicklung am Gesellschaftssitz oder den reibungslosen Verkehr zwischen diesem Sitz und dem Ausland zu beeinträchtigen, so kann der Gesellschaftssitz vorübergehend, bis zur endgültigen Wiederherstellung normaler Verhältnisse, ins Ausland verlegt werden; die Gesellschaft bleibt jedoch der luxemburgischen Gesetzgebung unterworfen.

Die Dauer der Gesellschaft ist unbegrenzt.

Art. 2. Der Zweck der Gesellschaft ist das Betreiben einer Immobilienagentur, der Ein- und Verkauf von Immobilien aller Art, sowie von schlüsselfertigen Bauten und das Baugeschäft.

Auch kann sie sämtliche industrielle, kaufmännische, finanzielle, diensttuende Tätigkeiten ausüben, die zur Förderung des Hauptzwecks der Gesellschaft mittelbar oder unmittelbar im In- und Ausland dienlich sein können.

Art. 3. Das Gesellschaftskapital beträgt einunddreissigtausend Euro (EUR 31.000,00), und ist eingeteilt in eintausend (1.000) Aktien zu je einunddreissig Euro (EUR 31,00).

Die Aktien lauten auf den Namen oder den Inhaber, nach Wahl der Aktionäre, mit Ausnahme der Aktien, für welche das Gesetz die Form von Namensaktien vorschreibt.

An Stelle von Einzelaktien können Zertifikate über eine Mehrzahl von Aktien ausgestellt werden, nach Wahl der Aktionäre.

Im Falle einer Kapitalerhöhung werden die neuen Aktien mit denselben Rechten ausgestattet sein wie die bestehenden Aktien.

Art. 4. Die Gesellschaft wird durch einen Rat von mindestens drei Mitgliedern verwaltet, welche nicht Aktionäre zu sein brauchen.

Ihre Amtszeit darf sechs Jahre nicht überschreiten; die Wiederwahl ist zulässig; sie können jederzeit abberufen werden.

Scheidet ein durch die Generalversammlung der Aktionäre ernanntes Verwaltungsratsmitglied vor Ablauf seiner Amtszeit aus, so können die auf gleiche Art ernannten verbleibenden Mitglieder des Verwaltungsrates einen vorläufigen Nachfolger bestellen. Die nächstfolgende Hauptversammlung nimmt die endgültige Wahl vor.

Art. 5. Der Verwaltungsrat hat die weitestgehenden Befugnisse, alle Handlungen vorzunehmen, welche zur Verwirklichung des Gesellschaftszweckes notwendig sind oder diesen fördern. Alles, was nicht durch das Gesetz oder die gegenwärtige Satzung der Hauptversammlung vorbehalten ist, fällt in den Zuständigkeitsbereich des Verwaltungsrates.

Der Verwaltungsrat kann aus seiner Mitte einen Vorsitzenden bestellen; in dessen Abwesenheit kann der Vorsitz einem anwesenden Verwaltungsratsmitglied übertragen werden.

Der Vorsitzende des Verwaltungsrates wird zum ersten Mal durch die Hauptversammlung ernannt.

Der Verwaltungsrat ist nur beschlussfähig, wenn die Mehrzahl seiner Mitglieder anwesend oder vertreten ist. Die Vertretung durch ein entsprechend bevollmächtigtes Verwaltungsratsmitglied, die schriftlich, telegraphisch oder fernschriftlich erfolgen kann, ist gestattet. In Dringlichkeitsfällen kann die Abstimmung auch durch einfachen Brief, Telegramm, Fernschreiben oder Fernkopierer erfolgen.

Die Beschlüsse des Verwaltungsrates werden mit Stimmenmehrheit gefasst; bei Stimmengleichheit entscheidet die Stimme des Vorsitzenden.

Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse hinsichtlich der laufenden Geschäftsführung sowie die diesbezügliche Vertretung der Gesellschaft an einen oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder, Direktoren, Geschäftsführer oder andere Bevollmächtigte übertragen; dieselben brauchen nicht Aktionäre zu sein.

Die Übertragung der laufenden Geschäftsführung an einzelne Mitglieder des Verwaltungsrates bedarf der vorherigen Genehmigung der Hauptversammlung.

Der Delegierte des Verwaltungsrates kann durch die Hauptversammlung ernannt werden, welche unmittelbar nach der Gründung stattfindet.

Die Gesellschaft wird durch die alleinige Unterschrift des Delegierten des Verwaltungsrates, oder durch die Kollektivunterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern, wovon eine die des Delegierten des Verwaltungsrates sein muss, rechtsgültig verpflichtet.

Art. 6. Die Aufsicht der Gesellschaft obliegt einem oder mehreren Kommissaren, welche nicht Aktionäre zu sein brauchen; ihre Amtszeit darf sechs Jahre nicht überschreiten; die Wiederwahl ist zulässig, sie können beliebig abberufen werden.

Art. 7. Das Geschäftsjahr läuft vom ersten Januar bis zum einunddreissigsten Dezember eines jeden Jahres.

Art. 8. Die jährliche Hauptversammlung findet rechtens statt am letzten Mittwoch des Monats Mai, um 10.00 Uhr, am Gesellschaftssitz oder an einem andern, in der Einberufung angegebenen Ort.

Sofern dieser Tag ein Feiertag ist, findet die Hauptversammlung am ersten darauffolgenden Werktag statt.

Art. 9. Die Einberufungen zu jeder Hauptversammlung unterliegen den gesetzlichen Bestimmungen. Von dieser Erfordernis kann abgesehen werden, wenn sämtliche Aktionäre anwesend oder vertreten sind und sofern sie erklären, den Inhalt der Tagesordnung im voraus gekannt zu haben.

Der Verwaltungsrat kann verfügen, dass die Aktionäre, um zur Hauptversammlung zugelassen zu werden, ihre Aktien fünf volle Tage vor dem für die Versammlung festgesetzten Datum hinterlegen müssen; jeder Aktionär kann sein Stimmrecht selbst oder durch einen Vertreter, der nicht Aktionär zu sein braucht, ausüben.

Jede Aktie gibt Anrecht auf eine Stimme, sofern das Gesetz nichts anderes vorsieht.

Art. 10. Die Hauptversammlung der Aktionäre hat die weitestgehenden Befugnisse, über sämtliche Angelegenheiten der Gesellschaft zu befinden und alle diesbezüglichen Beschlüsse zu billigen.

Sie befindet über die Verwendung und Verteilung des Reingewinnes.

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, gemäss den gesetzlichen Bestimmungen, Vorschussdividende auszuzahlen.

Art. 11. Die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften einschliesslich der Änderungsgesetze, finden ihre Anwendung überall dort, wo die vorliegende Satzung keine Abweichung beinhaltet.

Übergangsbestimmungen

1. Das erste Geschäftsjahr beginnt am Tage der Gründung und endet am einunddreissigsten Dezember zweitausend-drei.
2. Die erste jährliche Hauptversammlung findet im Jahre zweitausendvier statt.

Zeichnung und Einzahlung der Aktien

Nach erfolgter Festlegung der Satzung erklären die Erschienenen die Aktien wie folgt zu zeichnen:

1.- DAMCO HOLDING S.A., vorgenannt, fünfhundert Aktien	500
2.- Herr Ralf Frischbier, vorgenannt, fünfhundert Aktien	500
Total: eintausend Aktien.	1.000

Sämtliche Aktien wurden voll in bar eingezahlt; demgemäss verfügt die Gesellschaft ab sofort uneingeschränkt über einen Betrag von einunddreissigtausend Euro (EUR 31.000,00), wie dies dem Notar nachgewiesen wurde.

Erklärung

Der amtierende Notar erklärt, dass die in Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften vorgesehenen Bedingungen erfüllt sind, und bescheinigt dies ausdrücklich.

Schätzung der Gründungskosten

Der Gesamtbetrag der Kosten, Ausgaben, Vergütungen und Auslagen, unter welcher Form auch immer, welche der Gesellschaft aus Anlass ihrer Gründung entstehen, beläuft sich auf ungefähr eintausendfünfhundert Euro (EUR 1.500,00).

Ausserordentliche Hauptversammlung

Alsdann treten die eingangs erwähnten Parteien die das gesamte Aktienkapital vertreten, zu einer ausserordentlichen Hauptversammlung zusammen, zu der sie sich als rechtens einberufen bekennen und fassen, nachdem sie die ordnungsgemässe Zusammensetzung dieser Hauptversammlung festgestellt haben, einstimmig folgende Beschlüsse:

- 1) Die Zahl der Mitglieder des Verwaltungsrates wird auf drei, die der Kommissare auf eins festgesetzt.
- 2) Zu Mitgliedern des Verwaltungsrates werden ernannt:
 - a) Herr Ralf Frischbier, Immobilienhändler, wohnhaft in D-66763 Dillingen, 6, Litermontstrasse,
 - b) Herr Paolino Sorce, Maschinenbautechniker, wohnhaft in D-66763 Dillingen-Diefflen, 13, Siedlung,
 - c) Herr Josef Becker, Schlosser, wohnhaft in D-66333 Völklingen, 1, Blumenstrasse,
- 3) Zum Kommissar wird ernannt:
LUX-AUDIT S.A., mit Sitz in L-1510 Luxemburg, 57, avenue de la Faïencerie.
- 4) Die Mandate der Verwaltungsratsmitglieder und des Kommissars enden sofort nach der jährlichen Hauptversammlung des Jahres zweitausendneun.
- 5) Zum Delegierten des Verwaltungsrates wird ernannt: Herrn Ralf Frischbier, vorgenannt.
- 6) Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in L-2240 Luxemburg, 32, rue Notre Dame.

Worüber Urkunde, aufgenommen wurde in Luxemburg, datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung und Erklärung von allem Vorstehenden an die dem Notar nach Namen, Vornamen, Stand und Wohnort bekannten Vertreter der Komparenten, haben dieselben die gegenwärtige Urkunde mit dem Notar unterschrieben.

Gezeichnet: J.-P. Frank, R. Frischbier, E. Schlessler.

Enregistré à Luxembourg, le 12 novembre 2003, vol. 141S, fol. 23, case 5. – Reçu 310 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Für gleichlautende Ausfertigung auf stempelfreiem Papier, zum Zwecke der Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Luxemburg, den 26. November 2003.

E. Schlessler.

(078324.3/227/134) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 novembre 2003.

DEPANN'AUTO, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5481 Wormeldange, 27, route du Vin.

R. C. Luxembourg B 25.067.

Les comptes annuels au 31 décembre 2000, enregistrés à Luxembourg, le 2 décembre 2003, réf. LSO-AL00646, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 décembre 2003.

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

Pour DEPANN'AUTO, S.à r.l.

FIDUCIAIRE DES PME S.A.

Signatures

(079502.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 décembre 2003.

SOCFIBA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1912 Luxembourg, 98, rue de Grünewald.
R. C. Luxembourg B 85.831.

Les comptes annuels au 31 décembre 2002, enregistrés à Luxembourg, le 18 novembre 2003, réf. LSO-AK00043, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 18 novembre 2003.

Pour SOCFIBA S.A.

FIDUCIAIRE EVERARD-KLEIN, S.à r.l.

Signature

(079442.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 décembre 2003.

IMMOBILIERE SN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2266 Luxembourg, 6, rue d'Oradour.
R. C. Luxembourg B 68.551.

Les comptes annuels au 31 décembre 2001, enregistrés à Luxembourg, le 18 novembre 2003, réf. LSO-AK04313, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 17 novembre 2003.

Pour IMMOBILIERE SN S.A.

FIDUCIAIRE EVERARD-KLEIN, S.à r.l.

Signature

(079449.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 décembre 2003.

TERPEAN INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.
R. C. Luxembourg B 63.515.

Par décision du conseil d'administration du 30 septembre 2002, le siège social a été transféré du 69, route d'Esch, L-2953 Luxembourg au 180, rue des Aubépines, L-1145 Luxembourg.

Monsieur Albert Pennacchio s'est démis de ses fonctions d'administrateur avec effet au 30 septembre 2002.

Le conseil d'administration se compose dorénavant comme suit: M. Guy Baumann, 180, rue des Aubépines, L-1145 Luxembourg, M. Jean Bodoni, 180, rue des Aubépines, L-1145 Luxembourg et M. Guy Kettmann, 180, rue des Aubépines, L-1145 Luxembourg.

Le commissaire aux comptes est Mme Isabelle Arend, 180, rue des Aubépines, L-1145 Luxembourg.

Luxembourg, le 26 novembre 2003.

Pour TERPEAN INTERNATIONAL S.A.

Société Anonyme

EXPERTA LUXEMBOURG

Société Anonyme

C. Stebens / S. Wallers

Enregistré à Luxembourg, le 27 novembre 2003, réf. LSO-AK06624. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080045.3/1017/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

CARRELAGES LEHNERT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5445 Schengen, 1C, Waistroos.
R. C. Luxembourg B 89.159.

Les comptes annuels au 31 décembre 2002, enregistrés à Luxembourg, le 25 novembre 2003, réf. LSO-AK06033, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 2 décembre 2003.

Pour CARRELAGES LEHNERT, S.à r.l.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A.

Signature

(080123.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

SOCRATE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1526 Luxembourg, 50, Val Fleuri.
R. C. Luxembourg B 73.526.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire du 28 décembre 2001 que:
- Le siège social a été transféré au 50, Val Fleuri à L-1526 Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 2 décembre 2003.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 4 décembre 2003, réf. LSO-AL01346. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080096.3/727/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

CBI LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital: USD 16.000,-.

Siège social: L-1628 Luxembourg, 1, rue des Glacis.
R. C. Luxembourg B 93.841.

Extrait du procès-verbal de la réunion du conseil de gérance du 20 novembre 2003

Le conseil de gérance a décidé de transférer le siège social de L-1150 Luxembourg, 291, route d'Arlon à L-1628 Luxembourg, 1, rue des Glacis, effectif au 1^{er} décembre 2003.

Luxembourg, le 24 novembre 2003.

Pour extrait conforme

Pour la société

Signature

Un gérant

Enregistré à Luxembourg, le 4 décembre 2003, réf. LSO-AL01325. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080114.3/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

HELVETIA HOUSE SERVICES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 73.068.

Les comptes annuels au 31 décembre 2002, enregistrés à Luxembourg, le 25 novembre 2003, réf. LSO-AK06030, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 2 décembre 2003.

Pour HELVETIA HOUSE SERVICES, S.à r.l.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A.

Signature

(080134.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

T.T.I. TECHNOLOGIES HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital: EUR 12.500,-.

Siège social: L-1628 Luxembourg, 1, rue des Glacis.
R. C. Luxembourg B 90.617.

Il résulte du procès-verbal de la résolution du gérant unique du 20 novembre 2003 que le siège social de la société a été transféré au 1, rue des Glacis, L-1628 Luxembourg, effectif le 1^{er} décembre 2003.

Luxembourg, le 20 novembre 2003.

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 4 décembre 2003, réf. LSO-AL01328. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080115.3/000/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Siège social: L-3364 Leudelange, 5, rue de la Poudrerie.

R. C. Luxembourg B 65.827.

Les comptes annuels au 31 décembre 2002, enregistrés à Luxembourg, le 25 novembre 2003, réf. LSO-AK06027, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 2 décembre 2003.

Pour SOCOVAR, S.à r.l.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A.

Signature

(080137.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

UNITESSILE LUSSEMBURGO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 61.301.

Le bilan et le compte de profits et pertes au 31 décembre 2002, enregistrés à Luxembourg, le 1^{er} décembre 2003, réf. LSO-AL00370, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 4 décembre 2003.

Pour UNITESSILE LUSSEMBURGO S.A., Société Anonyme

M.-J. Reyter

Administrateur A

(080154.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

HURLINGATE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 39.231.

Le bilan et le compte de profits et pertes au 31 décembre 2002, enregistrés à Luxembourg, le 1^{er} décembre 2003, réf. LSO-AL00387, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 4 décembre 2003.

Pour HURLINGATE HOLDING S.A.

BGL-MeesPierson TRUST (LUXEMBOURG) S.A.

Agent domiciliataire

Signatures

(080159.3//14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

EGINTER S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 19.916.

L'assemblée générale ordinaire tenue exceptionnellement en date du 4 septembre 2003 a pris acte de la démission de Monsieur Paul Wolff et de Monsieur Dirk Van Reeth et n'a pas procédé à leur remplacement.

Puis cette même assemblée a appelé aux fonctions d'administrateur Monsieur George Andrew Forrest, 3 Avenue des Roches, Lubumbashi, RD Congo et Monsieur Malta David H.A. Forrest, 1639 Avenue Kamanyola, Lubumbashi, RD Congo, en remplacement de Monsieur Louis De Spirlet et de Monsieur Robert Guillot-Pingue. Leurs mandats prendront fin lors de l'assemblée générale ordinaire de 2006.

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

Luxembourg, le 18 novembre 2003.

Pour extrait sincère et conforme

BGL-MeesPierson TRUST (LUXEMBOURG) S.A.

Agent domiciliataire

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} décembre 2003, réf. LSO-AL00320. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080175.3/029/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

HURLINGATE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 39.231.

—
Lors de l'assemblée générale ordinaire tenue exceptionnellement le 8 octobre 2003,
les mandats des administrateurs

Monsieur Cédric Sarbach, administrateur, administrateur de sociétés, 2B, A la Cornaz, CH-1080 Les Cullayes
Monsieur Jean-Pierre Wespi, administrateur, administrateur de sociétés, 8, Chemin des Fougeroles, CH-1053 Cugy
Monsieur Roger Frick, administrateur, gestionnaire de sociétés, 10, Sentier de Courtaraye, CH-1073 Savigny
ont été renouvelés pour une période d'un an qui prendra fin lors de l'assemblée générale ordinaire de 2004.

Le mandat du commissaire aux comptes

TESTATORIS AG, 27, Bahnhofstrasse, CH-6301 Zug

a été renouvelé pour une période d'un an qui prendra fin lors de l'assemblée générale ordinaire de 2004.

Luxembourg, le 20 novembre 2003.

Pour HURLINGATE HOLDING S.A.

BGL-Mees-Pierson TRUST (LUXEMBOURG) S.A.

Agent domiciliataire

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} décembre 2003, réf. LSO-AL00389. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080190.3/029/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

MULTI FINANCE AND INVESTMENT HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2951 Luxembourg, 12-16, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 18.605.

—
Suite à une réunion du conseil d'administration tenue par voie circulaire, le siège social de la société a été transféré
du 10, rue Antoine Jans, L-1820 Luxembourg au 12-16, avenue Monterey, L-2951 Luxembourg, avec effet au 17 août
2001.

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

Luxembourg, le 6 novembre 2003.

Pour extrait sincère et conforme

BGL-MeesPierson TRUST (LUXEMBOURG) S.A.

Agent domiciliataire

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 13 novembre 2003, réf. LSO-AK02792. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080169.3/029/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

IRIDE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 79.635.

—
L'assemblée générale ordinaire tenue exceptionnellement en date du 30 octobre 2003 a appelé aux fonctions d'ad-
ministrateur MONTEREY SERVICES S.A., 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, en remplacement de Monsieur Ed-
ward Bruin. Son mandat prendra fin lors de l'assemblée générale ordinaire de 2009.

Lors de cette même assemblée, les mandats des administrateurs

Monsieur Moyse Dargaa, 59, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg,

Madame Sabine Plattner, 59, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg,

ont été renouvelés jusqu'à l'assemblée générale ordinaire de 2009.

Cette même assemblée a nommé aux fonctions de commissaire aux comptes FIDUCIAIRE INTERNATIONALE S.A.,
6-12, rue du Fort Vallis, L-2016 Luxembourg, en remplacement de COMCOLUX S.A. Son mandat prendra fin lors de
l'assemblée générale ordinaire de 2009.

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

Luxembourg, le 30 octobre 2003.

Pour IRIDE S.A.

S. Plattner

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} décembre 2003, réf. LSO-AL00385. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080192.3/029/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Capital social: 500.000,- LUF.

Siège social: L-1630 Luxembourg, 16, rue Glesener.

R. C. Luxembourg B 77.822.

—
*Assemblée Générale Extraordinaire de l'actionnaire, sur la conversion de la devise et
l'augmentation du capital social de la société, qui s'est réunie à Luxembourg
le 27 juin 2002 à 10.00 heures*

L'Assemblée étant valablement constituée aborde l'ordre du jour qui a la teneur suivante:

1. Conversion de la devise du capital social.
2. Augmentation du capital social.

Première résolution

L'actionnaire décide de convertir la devise du capital social de cinq cent mille francs luxembourgeois (LUF 500.000) en douze mille trois cent quatre-vingt-quatorze virgule soixante-huit euros (€ 12.394,68).

La valeur nominale de mille francs luxembourgeois (LUF 1.000,-) par part sociale des cinq cent (500) parts sociales existantes, est supprimée, conformément à l'article premier de la loi du 10 décembre 1998 relative à la conversion par les sociétés commerciales de leur capital en euros.

Deuxième résolution

L'actionnaire décide d'augmenter le capital social à concurrence de cent cinq virgule trente-deux euros (€ 105,32) pour le porter de son montant actuel de douze mille trois cent quatre-vingt-quatorze virgule soixante-huit euros (€ 12.394,68) à douze mille cinq cent euros (€ 12.500,-), par l'émission de cinq cent (500) parts sociales nouvelles.

La valeur nominale des cinq cent (500) parts sociales nouvelles est fixée à vingt-cinq euros (€ 25,-) par part sociale. Luxembourg, le 27 juin 2002.

Ne varietur.

F. Gouzoul

Associée unique

Enregistré à Luxembourg, le 10 mars 2003, réf. LSO-AC01476. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080891.3/850/30) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 décembre 2003.

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

Capital social: 12.500,- €.

Siège social: L-1630 Luxembourg, 26, rue Glesener.

R. C. Luxembourg B 77.822.

—
Décision de l'actionnaire en date du 1^{er} mars 2003 à Luxembourg à 11.00 heures

L'associée unique décide de transférer le siège social de la société à l'adresse mentionnée ci-dessous:

- 26, rue Glesener, L-1630 Luxembourg.

Luxembourg, le 1^{er} mars 2003.

Ne varietur.

F. Gouzoul

Associée Unique

Enregistré à Luxembourg, le 10 mars 2003, réf. LSO-AC01478. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080902.3/850/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 décembre 2003.

TELE CONTACT LUXEMBOURG, GmbH, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1338 Luxembourg, 46, rue du Cimetière.

R. C. Luxembourg B 60.806.

—
Les comptes annuels au 31 décembre 2002, enregistrés à Luxembourg, le 27 novembre 2003, réf. LSO-AK06742, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 4 décembre 2003.

Pour TELE CONTACT LUXEMBOURG, S.à r.l.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG

Signature

(080311.3/503/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

UNITESSILE LUSSEMBURGO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 61.301.

L'assemblée générale ordinaire tenue exceptionnellement en date du 25 août 2003 a appelé aux fonctions d'administrateur A, Monsieur Giampiero Aversa, 59, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, en remplacement de Madame Monique Juncker, administrateur A. Son mandat prendra fin lors de l'assemblée générale ordinaire de 2004.

Puis cette assemblée a appelé aux fonctions d'administrateur A, président, Monsieur Moyse Dargaa, 59, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, en remplacement de Monsieur Edward Bruin. Son mandat prendra fin lors de l'assemblée générale ordinaire de 2004.

Lors de cette même assemblée,

le mandat de l'administrateur A:

Madame Marie-José Reyter, 59, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg,

les mandats des administrateurs B:

Monsieur Lorenzo Palla, Via Caccianiga 4, I-31100 Treviso,

Monsieur Roberto Soldera, Via Principale 65, I-31030 Casier (TV),

ont été renouvelés et prendront fin lors de l'assemblée générale ordinaire de 2004.

Enfin cette même assemblée a appelé aux fonctions de commissaire aux comptes FIDUCIAIRE INTERNATIONALE S.A., 6-12, rue du Fort Wallis, L-2016 Luxembourg, en remplacement de COMCOLUX S.A. Son mandat prendra fin lors de l'assemblée générale ordinaire de 2004.

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

Luxembourg, le 25 octobre 2003.

Pour UNITESSILE LUSSEMBURGO S.A.

M.-J. Reyter

Administrateur A

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} décembre 2003, réf. LSO-AL00379. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080211.3/029/29) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

HOYA S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 39.206.

L'assemblée générale ordinaire tenue exceptionnellement en date du 20 juin 2003 a appelé aux fonctions d'administrateur MONTEREY SERVICES S.A., 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, en remplacement de Monsieur Edward Bruin. Son mandat prendra fin lors de l'assemblée générale statutaire de 2004.

Lors de cette même assemblée, les mandats des administrateurs

Monsieur Guy Fasbender, 59, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg,

Madame Marie-José Reyter, 59, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg,

ont été renouvelés et prendront fin lors de l'assemblée générale ordinaire de 2004.

Le mandat du commissaire aux comptes

Madame Juliette Zamichiei, 14, rue Jean Victor Colchen, F-57000 Metz,

a été renouvelé et prendra fin lors de l'assemblée générale ordinaire de 2004.

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

Luxembourg, le 12 novembre 2003.

Pour HOYA S.A.

M.-J. Reyter

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} décembre 2003, réf. LSO-AL00364. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080212.3/029/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

SPIROFI S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1637 Luxembourg, 9, rue Goethe.
R. C. Luxembourg B 84.652.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 3 décembre 2003, réf. LSO-AL01090, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 4 décembre 2003.

Signature.

(080301.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

IMMOBILIERE DELLI ZOTTI, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3235 Bettembourg, rue de la Ferme.

R. C. Luxembourg B 7.069.

Les comptes annuels au 31 décembre 2000, enregistrés à Luxembourg, le 27 novembre 2003, réf. LSO-AK06748, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 4 décembre 2003.

Pour IMMOBILIERE DELLI ZOTTI, S.à r.l.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG

Signature

(080320.3/503/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

IMMOBILIERE DELLI ZOTTI, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3235 Bettembourg, rue de la Ferme.

R. C. Luxembourg B 7.069.

Les comptes annuels au 31 décembre 2001, enregistrés à Luxembourg, le 27 novembre 2003, réf. LSO-AK06749, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 4 décembre 2003.

Pour IMMOBILIERE DELLI ZOTTI, S.à r.l.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG

Signature

(080322.3/503/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

IDlink EUROPE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.

R. C. Luxembourg B 68.734.

Le bilan au 31 décembre 1999, initialement enregistré par erreur à Esch-sur-Alzette le 28 novembre 2000, vol. 325, fol. 96, case 12/1, enregistré à Luxembourg, le 2 décembre 2003, réf. LSO-AL00840, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

AFFECTATION DU RESULTAT

- Résultat de l'exercice	243.244,- LUF
- Affectation à la réserve légale.	- 12.162,- LUF
- Report à nouveau	231.082,- LUF

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

Luxembourg, le 1^{er} décembre 2003.

Signature.

(080333.3//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

IDlink EUROPE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.

R. C. Luxembourg B 68.734.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 2 décembre 2003, réf. LSO-AL00840, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

AFFECTATION DU RESULTAT

- Résultat de l'exercice	485.404,- LUF
- Affectation à la réserve légale.	- 24.270,- LUF
- Résultat reporté	231.082,- LUF
- Report à nouveau	691.216,- LUF

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

Luxembourg, le 1^{er} décembre 2003.

Signature.

(080331.3//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

FIGA, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 23.569.

L'assemblée générale ordinaire tenue exceptionnellement en date du 6 octobre 2003 a ratifié la décision du conseil d'administration du 13 mai 2002 de nommer aux fonctions d'administrateur MONTEREY SERVICES S.A., 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, en remplacement de Madame Francine Herkes.

Puis cette assemblée a ratifié la décision du conseil d'administration du 31 mars 2003 de nommer aux fonctions d'administrateur UNIVERSAL MANAGEMENT SERVICES, S.à r.l., 27, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, en remplacement de Madame Isabelle Wieme.

Tous ces mandats prendront fin lors de l'assemblée générale ordinaire de 2008.

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

Luxembourg, le 6 octobre 2003.

Pour FIGA

G. Fasbender

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} décembre 2003, réf. LSO-AL00362. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080216.3/029/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

ROYAL LOGISTICS HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 59, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 48.252.

L'assemblée générale ordinaire tenue exceptionnellement en date du 31 octobre 2003 a ratifié la décision du conseil d'administration de nommer aux fonctions d'administrateur Monsieur Benoît Frin, 59, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, en remplacement de Madame Laura Molenkamp. Son mandat prendra fin lors de l'assemblée générale ordinaire de 2007.

Lors de cette même assemblée, le siège social de la société a été transféré du 12-16, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg au 59, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 31 octobre 2003.

Pour ROYAL LOGISTICS HOLDING S.A.

C. Speecke

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} décembre 2003, réf. LSO-AL00352. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080218.3/029/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

CONFORTO HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 6.465.

Rectificatif du dépôt des comptes annuels du 2 décembre 2003

Le bilan au 31 mars 2002 et au 31 mars 2003 n'ont pas été déposés, ni publiés.

Le bilan au 31 mars 2002 et au 31 mars 2003, enregistrés à Luxembourg, le 20 novembre 2003, réf. LSO-AK04796, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 26 novembre 2003.

Signature.

(080398.2//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

MDT INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 29, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 78.966.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 3 décembre 2003, réf. LSO-AL01131, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 5 décembre 2003.

Signature.

(080416.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

MO HOLDING S.A., Société Anonyme.**Capital social: EUR 31.000,-.**

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

R. C. Luxembourg B 79.276.

Extrait du procès-verbal du conseil d'administration du 20 novembre 2003

M. Ferhat Korkmaz décide de démissionner de sa fonction d'administrateur de classe A de la société avec effet immédiat. En remplacement, le conseil d'administration décide de coopter M. Murat Benli en tant qu'administrateur de classe A de la société.

Luxembourg, le 20 novembre 2003.

Pour extrait conforme

INTERCONSULT

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 26 novembre 2003, réf. LSO-AK06191. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(080255.3/536/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2003.

G. DI VEROLI & FILS HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

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

R. C. Luxembourg B 61.519.

DISSOLUTION

L'an deux mille trois, le dix-sept novembre.

Par-devant Maître Jean-Paul Hencks, notaire de résidence à Luxembourg.

A comparu:

La société GLOBAL SERVICES OVERSEAS INC., société de droit panaméen, avec siège social à Panama (République de Panama), East 53rd Street, Swiss Bank Building, Second Floor, inscrite sous le numéro 42169 auprès du registre public de Panama,

ici représentée par Monsieur Didier Kirsch, expert-comptable, demeurant professionnellement à L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Royal,

en vertu d'une procuration générale déposée au rang des minutes du notaire Robert Schuman, de résidence à Differdange, en date du 3 mai 2000, enregistrée à Esch-sur-Alzette A.C., le 5 mai 2000, volume 849, folio 66, case 9,

agissant au nom et pour compte de:

Monsieur Guido Di Veroli, ingénieur, né à Rome/Italie, le 10 juin 1933, demeurant à I-00186 Rome, 1, Lungotevere Altoviti,

en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée à Rome, le 3 octobre 2003, laquelle restera annexée au présent acte,

ci-après «le Soussigné»,

Lequel comparant a requis le notaire d'acter ce qui suit:

1.- Qu'il existe une société anonyme sous la dénomination de G. DI VEROLI & FILS HOLDING S.A., avec siège social à L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt,

ci-après «la Société»,

inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg, section B, sous le numéro 61.519, constituée suivant acte du notaire Emile Schlessler, de résidence à Luxembourg, en date du 3 novembre 1997, publié au Mémorial C numéro 83 du 9 février 1998.

2.- Que le capital social est fixé à trente mille neuf cent quatre-vingt-six virgule soixante-neuf Euros (€ 30.986,69), divisé en deux mille cinq cents (2.500) actions sans désignation de valeur nominale.

3.- Que le Soussigné est devenu successivement propriétaire de toutes les actions, ce dont la preuve a été rapportée au notaire soussigné.

4.- Qu'en tant que seul actionnaire, le Soussigné déclare expressément vouloir dissoudre et liquider la Société, celle-ci ayant cessé toute activité.

5.- Que le Soussigné connaît parfaitement la situation financière et les statuts de la Société.

6.- Que le Soussigné, actionnaire unique, se considérant comme liquidateur, déclare avoir réglé ou provisionné tout le passif de la Société et répondra personnellement de tout le passif social et de tous les engagements de la Société, même inconnus à ce jour.

7.- Que le Soussigné donne décharge expresse aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exécution de leur mandat jusqu'à la date de l'acte notarié, ainsi qu'au notaire soussigné du chef de la documentation de cet acte.

8.- Que le Soussigné remet au notaire toutes les actions de la Société en sa possession pour destruction.

9.- Que partant, la liquidation de la Société est achevée.

10.- Que les livres et documents de la Société seront conservés pendant une durée de cinq (5) années à l'ancien siège de la Société à L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt.

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

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

Signé: D. Kirsch, J.-P. Hencks.

Enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 2003, vol. 141S, fol. 35, case 10. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 26 novembre 2003.

J.-P. Hencks.

(079237.3/216/54) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 décembre 2003.

HAPPY LANDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2180 Luxembourg, 4, rue Jean Monnet.

R. C. Luxembourg B 66.530.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 3 décembre 2003, réf. LSO-AL01036, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 4 décembre 2003.

SAL. OPPENHEIM

Signatures

(080681.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 décembre 2003.

EUROPE TRADE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 23.470.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 28 novembre 2003, réf. LSO-AK06986, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 4 décembre 2003.

FIDUCIAIRE ROLAND KOHN

Signature

(080768.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 décembre 2003.

LUX METHYLAMINES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 88.609.

In the year two thousand and three, on the eleventh of November

Before the undersigned Maître Jacques Delvaux, notary public residing in Luxembourg.

There appeared:

MSDW CAPITAL PARTNERS IV, Inc, a company with a registered office in New York N.Y., Broadway 1585, 38th Floor (the «Sole Shareholder»),

here represented by Mr David Maria, attorney, residing in L-2016, Luxembourg, B.P. 603, 20 Avenue Monterey by virtue of a proxy given on September 23, 2003.

I. The said proxy, after having been signed ne varietur by the appearing party and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed for the purpose of registration.

II. The appearing party, represented as stated hereabove, has requested the undersigned notary to enact the following:

The appearing party is the Sole Shareholder of LUX METHYLAMINES, S.à r.l., a société à responsabilité limitée, incorporated by deed of notary Jacques Delvaux on the 9th August 2002, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C number 1459 of the 9th of October 2002, the articles of which have been amended pursuant to a notarial deed before Maître Jacques Delvaux on the 9th of September 2002, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C number 1589 of the 6th of November 2002, having its registered office in Luxembourg, 20, Avenue Monterey, L-2016 Luxembourg and registered with the Luxembourg Company Registry under number B. 88.609.

III. The Sole Shareholder represented, the proxy-holder of the represented Sole Shareholder and the number of its shares are shown on an attendance list; this attendance list, after having been signed ne varietur by the proxy-holder of the represented Sole Shareholder, the board of the meeting and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed.

IV. As appears from the said attendance list, all the shares in circulation are represented at the present general meeting, so that the meeting can validly decide on all the items of the agenda.

V. The agenda of the meeting is the following:

1. Early dissolution of the company and putting of the company into liquidation;
2. Appointment of a liquidator and determination of the powers to be given to the liquidator;
3. Miscellaneous.

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

First resolution

The general meeting decides the anticipated dissolution of the company with effect as on this day.

Second resolution

The general meeting decides to put the company into liquidation and to appoint as liquidator, the company RULANOR LTD, incorporated under the law of British Virgin Island, having its registered office in Akara Bldg., 24 De Castro Street, Wickhams Cay I, Road Town, Tortola British Virgin Islands and having the trade register number IBC No 385791.

The liquidator has the broadest powers foreseen by articles 144-148 bis of the law on commercial companies. He may execute all acts foreseen by article 145 without the authorization of the general meeting whenever it is requested.

The liquidator is dispensed to draw up an inventory and he may refer to the books of the company.

He may, under his own liability, delegate for special operations to one or more proxy-holders such capacities and for such period he may determine.

Unless otherwise provided by the shareholder's meeting, the company in liquidation is validly bound towards third parties without any limitation by the single signature of the representative of the liquidator for all deeds and acts including those revolving any public official or notary public.

The costs, expenses, remuneration or charges of any form whatsoever incumbent to the company and charged to it by reason of the present deed are assessed at € 950.-.

There being no further business, the meeting is terminated.

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

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

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

Suit la version française du texte qui précède:

L'an deux mille trois, le onze novembre

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

A comparu:

MSDW CAPITAL PARTNERS IV, Inc, dont le siège social est sis New York N.Y., Broadway 1585, 38th Floor (l'«Actionnaire unique»),

ici représentée par Monsieur David Maria, avocat, demeurant à L-2016, B.P. 603, Luxembourg, 20 Avenue Monterey en vertu d'une procuration datée du Septembre 23, 2003.

I. laquelle procuration restera, après avoir été signée ne varietur par le comparant et le notaire instrumentant, annexé aux présent acte afin être enregistrée avec lui.

II. La partie comparante, représentée comme stipulé ci-dessus, a requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

Qu'elle est l'Actionnaire unique de la société LUX METHYLAMINES, S.à r.l., société à responsabilité limitée, constituée suivant un acte passé devant le notaire Jacques Delvaux en date du 9 août 2002, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 1459 du 9 octobre 2002, dont les statuts ont été modifiés pour la dernière fois suivant acte notarié de Maître Jacques Delvaux du 9 septembre 2002, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 1589 du 6 novembre 2002, dont le siège social est sis 20, avenue Monterey, à L-1470 Luxembourg et immatriculée au Registre de Commerce de Luxembourg sous le numéro B 88.609.

III. Que l'Actionnaire unique représenté, le mandataire de l'Actionnaire unique 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 ne varietur par le mandataire de l'Actionnaire unique représenté ainsi que par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent procès-verbal.

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.

V. Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour ordre du jour:

1. Dissolution anticipée et mise en liquidation de la société;
2. Nomination d'un liquidateur et détermination des pouvoirs du liquidateur;
3. Divers.

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

Première résolution

L'assemblée décide la dissolution anticipée de la société et prononce sa mise en liquidation à compter de ce jour.

Deuxième résolution

L'assemblée décide de nommer comme liquidateur la société RULANOR LTD, constituée conformément au droit des îles vierges britanniques, ayant son siège social à Akara Bldg., 24 De Castro Street, Wickhams Cay I, Road Town, Tortola British Virgin Islands et, ayant le numéro de registre du commerce IBC n° 385791.

Le liquidateur a les pouvoirs les plus étendus prévus par les articles 144 à 148bis des lois coordonnées sur les sociétés commerciales. Il peut accomplir les actes prévus à l'article 145 sans devoir recourir à l'autorisation de l'assemblée générale dans les cas où elle est requise.

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

Il peut, sous sa responsabilité, pour des opérations spéciales et déterminées, déléguer à un ou plusieurs mandataires telle partie de ses pouvoirs qu'il détermine et pour la durée qu'il fixera.

En l'absence d'autres décisions prises par l'assemblée, la société en liquidation est valablement et sans limitation engagée envers des tiers par la seule signature du représentant du liquidateur, pour tous les actes y compris ceux impliquant tous fonctionnaires publics ou notaire.

Les frais, dépenses ou charges sous quelque forme que ce soit, incombant à la société et mis à la charge en raison des présentes, sont estimés à € 950,-.

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

Le notaire soussigné, qui a personnellement la connaissance de la langue anglaise, déclare que la comparante l'a requis de documenter le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française, et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, à la même date que celle en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, celui-ci a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: D. Maria, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2003, vol. 141S, fol. 31, case 7. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

Pour copie conforme, délivrée, sur papier libre, à la demande de la société prémentionnée, aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 4 décembre 2003.

J. Delvaux.

(080614.3/208/114) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 décembre 2003.

LUSTRIERIE LANNERS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1646 Senningerberg.

R. C. Luxembourg B 90.038.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 28 novembre 2003, réf. LSO-AK06914, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 4 décembre 2003.

FIDUCIAIRE ROLAND KOHN

Signature

(080780.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 décembre 2003.

ENTREPRISE DE TOITURES GOERENS JEAN, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1617 Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 73.016.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 28 novembre 2003, réf. LSO-AK06915, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 décembre 2003.

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

Luxembourg, le 4 décembre 2003.

FIDUCIAIRE ROLAND KOHN

Signature

(080786.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 décembre 2003.
