

MEMORIAL

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

**MEMORIAL**

**Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxemburg**

RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS

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

C — N° 71**23 janvier 2003****SOMMAIRE**

Activest Lux EuroKonvergenz Rent.	3370	Jemeppe Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg.	3370
Air Ambiance Filters Europe Holding S.A., Luxembourg.	3404	L.G. Lux S.A., Luxembourg.	3403
Alfimark Holding S.A., Luxembourg.	3406	Lupa Finances S.A.H., Luxembourg.	3407
Antega S.A., Luxembourg-Kirchberg.	3383	Magenta S.A., Luxembourg.	3405
Bali S.A.H., Luxembourg.	3404	Merloni Financial Services S.A.H., Luxembourg.	3389
Benelux Trust (Luxembourg), S.à r.l., Luxembourg.	3401	Moscow Construction and Development, S.à r.l., Luxembourg.	3388
Charme Holding S.A., Luxembourg.	3394	Moscow Construction and Development, S.à r.l., Luxembourg.	3389
Cofibol S.A., Luxembourg.	3402	New Global Emerging Markets.	3369
CS Carat (Lux), Sicav, Luxembourg.	3402	Octo Group S.A., Dippach.	3407
Dagepo Invest, S.à r.l., Luxembourg.	3361	Overseas Media Investments S.A., Luxembourg.	3405
Daleima S.A., Luxembourg.	3406	Participations Financières Gorbea S.A., Luxembourg.	3402
Delfas S.A., Luxembourg.	3406	Participations Financières Gorbea S.A., Luxembourg.	3402
Designer Holding S.A.H., Strassen.	3407	Placindus S.A.H., Luxembourg.	3404
Duva Holding S.A., Luxembourg.	3406	Quadrex Group International S.A.H., Luxembourg.	3404
Generali Asset Managers Luxembourg S.A., Luxembourg.	3362	Sadin Holding S.A., Luxembourg-Kirchberg.	3387
Griffin Endeavour I, S.à r.l., Luxembourg.	3398	Sadin Holding S.A., Luxembourg-Kirchberg.	3388
Griffin Endeavour I, S.à r.l., Luxembourg.	3401	Spring Multiple 2000 A S.C.A., Luxembourg.	3408
Ile de Lad Investments, S.à r.l., Luxembourg.	3371	Spring Multiple 2000 B S.C.A., Luxembourg.	3408
Ile de Lad Investments, S.à r.l., Luxembourg.	3373	Spring Multiple 2000 S.C.A., Luxembourg.	3408
Immobilien Entwicklung S.A., Luxembourg.	3403	Takolux S.A.H., Luxembourg.	3405
Iscandar S.A., Luxembourg.	3371	Tweedy, Browne Value Funds, Sicav, Luxembourg.	3403
Itaú International Private Bank 3-D Fund of Funds J.P. Morgan Capital Holdings Limited S.A., Luxembourg.	3373		
	3401		

DAGEPO INVEST, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.

R. C. Luxembourg B 68.248.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 24 décembre 2002, vol. 578, fol. 37, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2002.

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

D C. Oppelaar.

(94200/724/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2002.

**GENERALI ASSET MANAGERS LUXEMBOURG S.A., Aktiengesellschaft,
(anc. AM GENERALI INVEST LUXEMBOURG S.A.).**
Gesellschaftssitz: L-2721 Luxemburg, 4, rue Alphonse Weicker.
H. R. Luxemburg B 77.471.

Im Jahre zweitausendundzwei, am vierundzwanzigsten Dezember.
Vor Notar Henri Hellinckx, mit Amtssitze zu Mersch (Luxemburg).

Fand eine außerordentliche Hauptversammlung der Aktionäre der Gesellschaft AM GENERALI INVEST LUXEMBOURG S.A. mit Gesellschaftssitz in Luxemburg statt, welche am 18. August 2000 durch Urkunde aufgenommen durch Notar Jean-Joseph Wagner mit Amtssitz in Sassenheim gegründet und am 18. September 2000 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (das 'Mémorial') C veröffentlicht wurde. Die Satzung wurde durch Urkunde des vorbenannten Notars Jean-Joseph Wagner vom 14. August 2001, veröffentlicht im Mémorial am 7. September 2001, geändert.

Die Versammlung fand unter dem Vorsitz von Frau Michèle Osweiler, Maître en Droit, wohnhaft in Luxemburg, statt.

Die Vorsitzende bestimmte Herrn Patrick Reuter, Maître en Droit, wohnhaft in Luxemburg, zum Protokollführer.

Die Versammlung bestimmte Frau Ulrike Götz, Rechtsassessorin, wohnhaft in Luxemburg, zur Wahlprüferin.

Nachdem das Büro auf diese Weise gebildet wurde, erklärte und beauftragte die Vorsitzende den Notar folgendes festzustellen:

I. Die anwesenden und vertretenen Aktionäre, die Vollmachten der vertretenen Aktionäre und die Anzahl ihrer Aktien sind in einer Anwesenheitsliste aufgeführt. Diese Anwesenheitsliste, die von den Aktionären, den Bevollmächtigten der vertretenen Aktionäre, vom Vorstand der Versammlung und vom unterzeichneten Notar unterzeichnet wurde, wird der vorliegenden notariellen Urkunde als Anlage beiliegen.

Die Vollmachten der vertretenen Aktionäre werden der vorliegenden notariellen Urkunde ebenfalls als Anlage beigefügt.

II) Die Tagesordnung der Versammlung lautet wie folgt:

Tagesordnung:

1. Entlassung von KPMG AUDIT LUXEMBOURG S.A., 31, allée Scheffer, L-2530 Luxemburg mit Wirkung zum 31. Dezember 2002 als Wirtschaftsprüfer ('Buchprüfer') der Gesellschaft;

2. Ernennung von PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., 400, route d'Esch, L-2530 Luxemburg als Wirtschaftsprüfer ('Buchprüfer') der Gesellschaft mit Wirkung zum 1. Januar 2003 bis zum Abhalten der Jahreshauptversammlung im Jahre 2003;

3. Feststellung des heutigen Rücktritts von Heinz-Peter Clodius, Frank Wellhöfer und Hartmut Wagener mit Wirkung zum Amtsantritt ihrer Nachfolger;

4. Ernennung von Christian Ferry und Dominique Mace als neue Verwaltungsratsmitglieder mit Wirkung zum 1. Januar 2003 bis zum Abhalten der Jahreshauptversammlung im Jahre 2003;

5. Verbindliche Feststellung der Satzung auf Englisch, gefolgt von einer unverbindlichen deutschen Übersetzung, die an die Stelle der geltenden Satzung tritt;

6. Inhaltliche Änderung der Artikel 1, 3, 8, 11, 13 und 14 der Satzung der Gesellschaft, um:

- die Firma der Gesellschaft von AM GENERALI INVEST LUXEMBOURG S.A. in GENERALI ASSET MANAGERS LUXEMBOURG S.A. umzuändern;

- den Gesellschaftszweck auf die Verwaltung von Organismen für gemeinsame Anlagen sowie die Erbringung gewisser Dienstleistungen an durch den GENERALI Konzern aufgelegte Organismen für gemeinsame Anlagen wie folgt zu erweitern:

'Art. 3. The object of the company is the management of all undertakings for collective investment created at the initiative of GENERALI Group.

In addition to the management of mutual investment funds (fonds commun de placement), the company may hold participations in domestic as well as foreign investment funds and provide management services to all undertakings for collective investment created at the initiative of GENERALI Group, herein included investment companies.

The services provided shall include duties of administration of companies, the exercise of preparation of financial documentation, the evaluation and presentation of reports, the accomplishment of functions of investment advisor for undertakings of collective investment, as well as the marketing and the promotion of the sale of shares or units of undertakings for collective investment.

The company may engage in all operations it judges necessary or deems useful for the accomplishment or the development of its object, always remaining, however, within the limitations contained in the Luxembourg law dated 30 March 1988 relating to undertakings for collective investment and the Luxembourg law dated 10 August 1915 relating to commercial companies, as amended.'

(Es folgt die unverbindliche deutsche Übersetzung des Artikels 3:

'Art. 3. Der Gesellschaftszweck besteht in der Erbringung von Verwaltungsdienstleistungen an alle durch den GENERALI Konzern aufgelegte Organismen für gemeinsame Anlagen.

Neben der Verwaltung von Investmentfonds (fonds commun de placement) darf die Gesellschaft Beteiligungen an in- und ausländischen Investmentfonds halten sowie Verwaltungsdienstleistungen an durch den GENERALI Konzern aufgelegte Organismen für gemeinsame Anlagen, einschliesslich Investmentgesellschaften, erbringen.

Die zu erbringenden Dienstleistungen umfassen ebenfalls Pflichten der verwaltungstechnischen Verwaltung von Gesellschaften, die Vorbereitung von Finanzberichten, Auswertung und Vorstellung von Berichten, die Wahrnehmung von

Aufgaben eines Vermögensberaters für Organismen für gemeinsame Anlagen sowie die Vermarktung und die Förderung der Verkaufs der Aktien oder Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen.

Die Gesellschaft ist berechtigt, die zur Erreichung und Förderung ihres Gesellschaftszweckes als notwendig oder nützlich erachteten Geschäfte im Rahmen der Bestimmungen des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen sowie des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in ihrer geltenden Fassung zu tätigen.)

- die Jahreshauptversammlung am dritten Donnerstag des Monats April von bisher 10.00 Uhr auf 11.00 Uhr zu verlegen;
- die Möglichkeit einzuräumen, Vollmachten der Aktionäre für Hauptversammlungen in Form eines Telegramms, Telexkopie oder durch andere elektronische Mittel, soweit die diesbezügliche Echtheit genau nachgewiesen werden kann, zu erteilen;
- die Möglichkeit einzuräumen, Vollmachten der Verwaltungsratsmitglieder für Verwaltungsratssitzungen zum Zwecke ihrer Vertretung und Abstimmung in Form eines Telegramms, Telexkopie oder durch andere elektronische Mittel, soweit die diesbezügliche Echtheit genau nachgewiesen werden kann, zu erteilen;
- die persönliche Teilnahme an Verwaltungsratssitzungen im Wege einer Telefonkonferenz oder ähnlicher Kommunikationsmittel, bei denen alle an der Sitzung teilnehmenden Personen sich verständigen (und gegenseitig vernehmen) können, zu ermöglichen;
- Unterschriften auf Beschlüssen des Verwaltungsrates ebenfalls durch andere elektronische Mittel, soweit die diesbezügliche Echtheit genau nachgewiesen werden kann, nachweisen zu können;
- infolge der Änderung von Artikel 3 alle Verweise auf 'Investmentfonds' durch 'Organismen für gemeinsame Anlagen' zu ersetzen und den ehemaligen Artikel 13 Absatz 2 der Satzung zu entfernen.

III) Wie aus der zuvor genannten Anwesenheitsliste hervorgeht, ist das gesamte im Umlauf befindliche Grundkapital in Höhe von hundertfünfundzwanzigtausend Euro (EUR 125.000,-), unterteilt in tausend (1.000) Aktien zu je einem Nennwert von hundertfünfundzwanzig Euro (EUR 125,-), bei dieser außerordentlichen Hauptversammlung anwesend oder vertreten. Alle anwesenden oder vertretenen Aktionäre erklären, ordnungsgemäss geladen und über die Tagesordnung informiert worden zu sein, weshalb sie ausdrücklich auf eine formelle Einberufung verzichtet haben.

IV) Diese Hauptversammlung, die das gesamte Grundkapital vertritt, kann dementsprechend wirksam über alle Tagesordnungspunkte beraten und beschließen.

Nach eingehender Beratung fasste die Versammlung die nachfolgenden Beschlüsse:

Erster Beschluss

Die Aktionäre beschließen einstimmig, KPMG AUDIT LUXEMBOURG S.A., 31, allée Scheffer, L-2530 Luxemburg mit Wirkung zum 31. Dezember 2002 als Wirtschaftsprüfer ('Buchprüfer') der Gesellschaft zu entlassen.

Zweiter Beschluss

Die Aktionäre beschließen einstimmig, PricewaterhouseCoopers S.à r.l., 400, route d'Esch, L-2530 Luxemburg als Wirtschaftsprüfer ('Buchprüfer') der Gesellschaft mit Wirkung zum 1. Januar 2003 bis zum Abhalten der Jahreshauptversammlung im Jahre 2003 zu ernennen.

Dritter Beschluss

Die Aktionäre stellen hiermit den heutigen Rücktritt von Heinz-Peter Clodius, Frank Wellhöfer und Hartmut Wagner mit Wirkung zum 31. Dezember 2002 fest.

Vierter Beschluss

Die Aktionäre beschließen einstimmig, Christian Ferry und Dominique Mace als neue Verwaltungsratsmitglieder mit Wirkung zum 1. Januar 2003 bis zum Abhalten der Jahreshauptversammlung im Jahre 2003 zu ernennen.

Fünfter Beschluss

Die Aktionäre beschließen einstimmig, die Satzung auf Englisch, gefolgt von einer unverbindlichen deutschen Übersetzung, festzustellen, die an die Stelle der geltenden Satzung tritt.

Sechster Beschluss

Die Aktionäre beschließen einstimmig, die Satzung wie folgt festzustellen:

Art. 1. There exists among the subscribers and all those who become owners of shares hereafter issued, a company in the form of a société anonyme under the name of GENERALI ASSET MANAGERS LUXEMBOURG S.A. (hereinafter referred to the 'Company').

Art. 2. The Company is established for an unlimited period of time. The Company may be dissolved by a resolution of shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation, as prescribed in Article 8 hereof.

Art. 3. The object of the company is the management of all undertakings for collective investment created at the initiative of GENERALI Group.

In addition to the management of mutual investment funds (fonds commun de placement), the company may hold participations in domestic as well as foreign investment funds and provide management services to all undertakings for collective investment created at the initiative of GENERALI Group, herein included investment companies.

The services provided shall include duties of administration of companies, the exercise of preparation of financial documentation, the evaluation and presentation of reports, the accomplishment of functions of investment advisor for un-

dertakings of collective investment, as well as the marketing and the promotion of the sale of shares or units of undertakings for collective investment.

The company may engage in all operations it judges necessary or deems useful for the accomplishment or the development of its object, always remaining, however, within the limitations contained in the Luxembourg law dated 30 March 1988 relating to undertakings for collective investment and the Luxembourg law dated 10 August 1915 relating to commercial companies, as amended.

Art. 4. The registered office of the Company is established in Luxembourg City, Grand Duchy of Luxembourg. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors of the Company after having received shareholders consent.

In the event that the board of directors determines that extraordinary political or military 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 abroad, will remain a Luxembourg company.

Art. 5. The subscribed share capital of the Company amounts to hundred twenty five thousand Euro (EUR 125,000) consisting of thousand (1,000) shares, each with a par value of hundred twenty five Euro (EUR 125.-) per share. The thousand shares have all been fully paid in cash.

Shares will only be issued in registered form and will be inscribed in the shareregister, which is held by the Company or by one or more persons on behalf of the Company. Such shareregister shall set forth the name of each shareholder, his residence or elected domicile, the number and category of shares held by him.

Each transfer of shares or other rights on shares will have to be inscribed in the shareregister. Each shareholder may consult the shareregister.

Art. 6. The share capital may be increased or reduced by a resolution of the shareholders of the Company adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation, as prescribed in Article 8 hereof.

Art. 7. Any regularly constituted meeting of the shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of Company.

Art. 8. The annual general meeting of shareholders of the Company shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Company, or such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of the meeting, on the third Thursday of April at eleven o'clock. If on such day banks in Luxembourg should not be open for business, the annual general meeting shall be held on the next following business day. The annual general meeting may be held abroad if, in the judgement of the board of directors of the Company, exceptional circumstances so require.

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

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

The decision to amend the Articles of Incorporation may only be taken in respect with the quorum and majority requirements provided by the laws of Luxembourg.

Each share is entitled to one vote. A shareholder may be represented at any meeting of shareholders by another person (which does not need to be a shareholder and which might be a member of the board of directors of the Company). The proxy established to this effect may be in writing or by telegram, fax or by other electronic means, provided the genuineness thereof may be accurately established.

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

Art. 9. The general meeting of shareholders shall be called by the board of directors by notices containing the agenda and which will be published as required by law.

The board of directors will prepare the agenda, except if the meeting takes place due to the written request of shareholders provided for by law; in such case the board of directors may prepare an additional agenda.

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

The matters dealt with by the meeting of shareholders are limited to the issues contained in the agenda (which must contain all issues prescribed by law) as well as to issues related thereto, except if all the shareholders agree to another agenda. In case the agenda should contain the nomination of members of the board of directors or of the auditor, the names of the eligible members of the board of directors or of the auditors will be inserted in the agenda.

Art. 10. The Company shall be managed by a board of directors composed of not less than three members, who need not be shareholders of the Company.

The directors shall be elected by the general shareholders' meeting for a period not exceeding six years and until their successors are elected and take up their functions. A director may be removed with or without cause and/or replaced at any time by resolution adopted by a shareholders' meeting.

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

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

The board of directors shall meet upon call by the chairman, or any two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

The chairman shall preside at all meetings of shareholders. In his absence, the meeting will be presided by the vice-president or another director appointed by the board of directors as temporary chairman.

The chairman shall preside at all meetings of the board of directors but in his absence or incapacity to act, the meeting will be presided temporarily by the vice-president or another director appointed by the board of directors.

The board of directors from time to time may appoint officers of the Company, including a managing director, a general manager and any assistant managers or other officers considered necessary for the operation and management of the Company. Officers need not to be directors or shareholders of the Company. The officers appointed, unless otherwise stipulated herein, shall have the powers and duties given to them by the board of directors.

Written notice, containing an agenda which sets out any points of interest for the meeting, of any meeting of the board of directors shall be given to all directors at least 24 hours prior to the beginning of such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of the meeting. This notice may be waived by the consent in writing or by telegram, fax or by other electronic means, 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 telegram, fax or by other electronic means, provided the genuineness thereof may be accurately established, another director as his proxy or by voting at such meeting in writing or by telegram, fax or by other electronic means, provided the genuineness thereof may be accurately established.

Any director who is not physically present at the location of a meeting may participate in such a meeting of the board of directors by conference call or similar means of communication equipment, whereby all persons participating in the meeting can hear each other, and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

The board of directors can deliberate or act validly only if a majority of the directors are present or represented at a meeting of the board of directors. Decisions shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented.

Resolutions signed by all members of the board of directors will be as valid and effectual as if passed at a meeting duly convened and held. Such signatures may appear on a single document or multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letters, telegrams, fax or by other electronic means, provided the genuineness thereof may be accurately established.

Art. 12. The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the chairman pro tempore who presided at such meeting or by any two directors.

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

Art. 13. The board of directors shall have power to determine the investment policy following the principles of risk spreading of the undertakings for collective investment set up and managed by it and the course and conduct of the management and business affairs of the Company.

It is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the interests of the Company's and of the undertakings for collective investment set up and managed by it. All powers not expressly reserved by law or by these Articles of Incorporation to the general meeting of shareholders fall within the competence of the board of directors.

Art. 14. No contract or other transaction which the Company and any other company or firm might enter into shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company is interested in such other company or firm by a relation, or is a director, officer or employee of such other company or legal entity, provided that the Company obliges itself to never knowingly sell or lend investments of the portfolios of the undertakings for collective investment set up and managed by it to any of its directors or officers or any company or firm controlled by them.

In the event that any director or officer of the Company may have any personal interest in any contract or transaction of the Company other than that arising out of the fact that he is a director, officer or employee or holder of shares or other interests of the counterparty, such director or officer shall make known to the board of directors such personal interest and shall not consider or vote upon any such contract or transaction. Such contract or transaction, and such director's or officer's personal interest therein, shall be reported to the next succeeding meeting of shareholders.

Art. 15. The board of directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company (including the right to sign on behalf of the Company) and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose, to officers of the Company, which at their turn may delegate their powers if they are authorised to do so by the board of directors.

Art. 16. The Company shall be bound by the joint signature of any two directors of the Company, or by the individual signature of the managing director or by the individual signature of an officer or any person(s) to whom such signatory authority has been delegated by the board of directors.

Art. 17. The operations of the Company and its financial situation as well as its books shall be supervised by one or more auditor(s). The auditor(s) shall be elected by the shareholders at the annual general meeting of shareholders for a period which shall end on the day of the following annual general meeting of shareholders which decides upon the appointment of its (their) successor(s). The auditor(s) in office may be removed at any time by shareholders with or without cause.

Art. 18. The accounting year of the Company shall begin on 1 January and shall terminate on 31 December of each year. From the annual net profit of the Company, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the capital of the Company as stated in Article 5 hereof or as increased or reduced from time to time in accordance with Article 6 hereof.

The general meeting of shareholders shall decide each year how the remainder of the annual net profit shall be allocated and may declare dividends from time to time or instruct the board of directors to do so.

The board of directors may within the conditions set out by law unanimously resolve to pay out interim dividends.

Art. 19. In the event of a dissolution of the Company, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators. Liquidators may be physical persons or legal entities and are named by the meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

Art. 20. These Articles of Incorporation may be amended from time to time by a meeting of shareholders, subject to the respect of the quorum and majority requirements provided under Article 8 hereof.

Art. 21. All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 (as amended from time to time) on commercial companies and the law of 30 March 1988 (as amended from time to time) on undertakings for collective investments.

Es folgt die deutsche Übersetzung der vorangehenden Satzungen:

Art. 1. Zwischen den Unterzeichneten und allen weiteren Personen, welche gegebenenfalls in Zukunft ausgegebene Aktien erwerben, wird eine Gesellschaft in Form einer Aktiengesellschaft unter der Bezeichnung GENERALI ASSET MANAGERS LUXEMBOURG S.A. (nachfolgend die 'Gesellschaft') gegründet.

Art. 2. Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Dauer errichtet. Sie kann durch Beschluss der Aktionäre aufgelöst werden, welcher in der in Artikel 8 für die Änderungen dieser Satzung vorgeschriebenen Weise gefasst werden muss.

Art. 3. Der Gesellschaftszweck besteht in der Erbringung von Verwaltungsdienstleistungen an alle durch den GENERALI Konzern aufgelegte Organismen für gemeinsame Anlagen.

Neben der Verwaltung von Investmentfonds (fonds commun de placement) darf die Gesellschaft Beteiligungen an in- und ausländischen Investmentfonds halten sowie Verwaltungsdienstleistungen an durch den GENERALI Konzern aufgelegte Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich Investmentgesellschaften, erbringen.

Die zu erbringenden Dienstleistungen umfassen ebenfalls Pflichten der verwaltungstechnischen Verwaltung von Gesellschaften, die Vorbereitung von Finanzberichten, Auswertung und Vorstellung von Berichten, die Wahrnehmung von Aufgaben eines Vermögensberaters für Organismen für gemeinsame Anlagen sowie die Vermarktung und die Förderung der Verkaufs der Aktien oder Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen.

Die Gesellschaft ist berechtigt, die zur Erreichung und Förderung ihres Gesellschaftszweckes als notwendig oder nützlich erachteten Geschäfte im Rahmen der Bestimmungen des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen sowie des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in ihrer geltenden Fassung zu tätigen.

Art. 4. Der Geschäftssitz der Gesellschaft ist in Luxemburg-Stadt im Großherzogtum Luxemburg. Zweigstellen und Geschäftsstellen können durch Beschluss des Verwaltungsrats nach Ermächtigung durch die Aktionärsversammlung sowohl in Luxemburg als auch im Ausland errichtet werden.

Falls der Verwaltungsrat feststellt, dass außergewöhnliche politische oder militärische Entwicklungen eingetreten sind oder unmittelbar bevorstehen, welche die normale Tätigkeit der Gesellschaft an dem Gesellschaftssitz oder die ungehinderte Verbindung zwischen dem Gesellschaftssitz und Personen im Ausland beeinträchtigen, kann der Geschäftssitz vorübergehend bis zum vollständigen Aufhören dieser ungewöhnlichen Umstände ins Ausland verlegt werden. Solche vorübergehenden Maßnahmen haben keinen Einfluss auf die nationale Zugehörigkeit der Gesellschaft, welche, ungeachtet einer zeitweiligen Verlegung des Geschäftssitzes ins Ausland, eine luxemburgische Gesellschaft bleibt.

Art. 5. Das gezeichnete Kapital der Gesellschaft beträgt hundertfünfundzwanzigtausend Euro (EUR 125.000,-) eingeteilt in tausend (1.000) Aktien mit einem Nennwert von je hundertfünfundzwanzig Euro (EUR 125,-). Die tausend Aktien sind alle vollständig in bar eingezahlt worden.

Aktien werden nur in Namensform ausgegeben und sind in das Aktienbuch einzutragen, welches von der Gesellschaft oder von einer oder mehreren Personen für die Gesellschaft geführt wird. Dieses Aktienbuch wird den Namen von jedem Inhaber von Namensaktien, seinen vereinbarten Wohnort, die Nummer und Kategorie der ihm gehörigen Aktien beinhalten.

Jede Übertragung oder sonstiger Rechtsübergang einer Aktie ist in das Aktienbuch einzutragen. Jeder Aktionär kann das Aktienbuch einsehen.

Art. 6. Das Gesellschaftskapital kann durch Beschluß der Aktionäre erhöht oder reduziert werden. Ein solcher Beschluß ist gemäß der in Artikel 8 dieser Satzung bestimmten Form zu fassen.

Art. 7. Jede ordnungsgemäß zusammengetretene Hauptversammlung der Aktionäre vertritt die Gesamtheit der Aktionäre der Gesellschaft. Sie ist in umfassender Weise befugt, Maßnahmen anzuordnen, auszuführen oder zu genehmigen, welche sich auf die Tätigkeit der Gesellschaft beziehen.

Art. 8. Die jährliche Hauptversammlung der Aktionäre der Gesellschaft findet in Übereinstimmung mit dem Luxemburger Recht am Geschäftssitz der Gesellschaft in Luxemburg oder an einem anderen, in der Einberufung angegebenen Ort in Luxemburg, am dritten Donnerstag des Monats April um 11.00 Uhr statt. Falls an diesem Tag in Luxemburg die Banken nicht geöffnet sind, wird die jährliche Hauptversammlung am ersten darauffolgenden Geschäftstag abgehalten. Die jährliche Hauptversammlung kann im Ausland abgehalten werden, falls nach Ermessen des Verwaltungsrats außergewöhnliche Umstände dies erfordern.

Andere Hauptversammlungen können an dem Ort und zu der Zeit abgehalten werden, welche in der Einberufung angegeben sind.

Das vom Gesetz festgesetzte Quorum und die Benachrichtigungsfrist ist für die Durchführung der Hauptversammlung der Aktionäre maßgebend, insofern nichts anderes in dieser Satzung festgelegt ist.

Der Beschluss, die Satzung abzuändern, kann nur gefaßt werden, mit der Mehrheit und einem Quorum, so wie sie von den Luxemburger Gesetzen vorgesehen sind.

Jede Aktie gibt Anrecht auf eine Stimme. Ein Aktionär kann sich bei der Hauptversammlung durch eine andere Person vertreten lassen (welche nicht Aktionär zu sein braucht und welche ein Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft sein kann). Die dazu ausgestellte Vollmacht kann in Schriftform oder in Form eines Telegramms, Telekopie oder durch andere elektronische Mittel erfolgen, soweit die diesbezügliche Echtheit genau nachgewiesen werden kann.

Falls nichts Abweichendes in dieser Satzung oder von Gesetzes wegen bestimmt wird, werden Beschlüsse einer ordnungsgemäß einberufenen Hauptversammlung der Aktionäre durch einfache Mehrheit der anwesenden und abstimmenden Aktionäre gefaßt.

Art. 9. Hauptversammlungen der Aktionäre werden vom Verwaltungsrat durch Ladungen, welche die Tagesordnung beinhalten und welche gemäß der Gesetzesvorschriften veröffentlicht werden, einberufen.

Die Tagesordnung wird von dem Verwaltungsrat vorbereitet, es sei denn, die Versammlung findet aufgrund der vom Gesetz vorgesehenen schriftlichen Anfrage von Aktionären statt; in diesem Fall kann der Verwaltungsrat eine zusätzliche Tagesordnung vorbereiten.

Falls alle Aktionäre bei einer Hauptversammlung anwesend oder vertreten sind und falls sie bestätigen, von der Tagesordnung der Versammlung Kenntnis zu haben, kann diese ohne vorherige Einberufung oder Veröffentlichung abgehalten werden.

Die Geschäfte, die bei einer Aktionärsversammlung zu behandeln sind, beschränken sich auf die Angelegenheiten, welche in der Tagesordnung festgesetzt sind (welche sämtliche Angelegenheiten beinhalten muß, die vom Gesetz vorgeschrieben sind) sowie auf die Angelegenheiten, welche in deren Zusammenhang aufkommen, außer alle Aktionäre einigen sich auf eine andere Tagesordnung. Im Fall wo die Tagesordnung die Ernennung von Verwaltungsratsmitgliedern oder des Buchprüfers beinhalten, werden die Namen der zu Wahl stehenden Verwaltungsratsmitglieder oder des Buchprüfers in der Tagesordnung aufgeführt.

Art. 10. Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat von mindestens drei Mitgliedern geleitet, die nicht unbedingt Aktionäre der Gesellschaft sein müssen.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats werden von den Aktionären während der Jahresversammlung für einen Zeitraum von höchstens 6 Jahren und bis zur Wahl und dem Amtsantritt ihrer Nachfolger gewählt. Ein Verwaltungsratsmitglied kann mit oder ohne Begründung abgewählt werden und/oder jederzeit durch Beschluss der Aktionäre ersetzt werden.

Falls das Amt eines Verwaltungsratsmitglieds infolge Tod, Pensionierung oder aus anderen Gründen vakant wird, können die übrigen Mitglieder durch Mehrheitsbeschluss ein neues Verwaltungsratsmitglied wählen und das vakante Amt bis zur nächsten Versammlung der Aktionäre versehen.

Art. 11. Der Verwaltungsrat kann einen Vorsitzenden aus seiner Mitglieder wählen und kann aus dem Kreis der Mitglieder einen oder mehrere stellvertretende Vorsitzende wählen. Er kann ebenfalls einen Schriftführer wählen, welcher nicht Mitglied des Verwaltungsrats zu sein braucht und welcher für die Protokollführung bei den Verwaltungsratssitzungen und Versammlungen der Aktionäre verantwortlich ist.

Der Verwaltungsrat tritt auf Einberufung seines Vorsitzenden oder zweier Mitglieder an dem Ort zusammen, welcher in der Einberufung angegeben ist.

Der Vorsitzende führt bei allen Hauptversammlungen den Vorsitz. In dessen Abwesenheit wird der Vorsitz von dem stellvertretenden Vorsitzenden oder einem anderen, vom Verwaltungsrat bestimmten, Verwaltungsratsmitglied als zeitweiliger Vorsitzender geführt.

Der Vorsitzende führt bei den Verwaltungsratssitzungen den Vorsitz oder in seiner Anwesenheit oder Handlungsunfähigkeit wird der Vorsitz durch den stellvertretenden Vorsitzenden oder durch ein anderes vom Verwaltungsrat bestimmtes Verwaltungsratsmitglied zeitweilig geführt.

Der Verwaltungsrat wird von Zeit zu Zeit die leitenden Angestellten der Gesellschaft, insbesondere einen Geschäftsführer, stellvertretende Geschäftsführer oder andere leitende Angestellte ernennen, welche für den Betrieb und die Verwaltung der Gesellschaft als notwendig angesehen werden. Diese brauchen nicht Verwaltungsratsmitglieder oder Aktionäre der Gesellschaft zu sein. Soweit nichts anderes in dieser Satzung vorgesehen ist, haben die ernannten leitenden Angestellten die Befugnisse und Aufgaben, welche ihnen von dem Verwaltungsrat anvertraut werden.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats sind zu jeder Sitzung mindestens 24 Stunden vor ihrem Beginn durch schriftliche Einladung, welche eine Tagesordnung zu enthalten hat, in welcher sämtliche Punkte von Bedeutung für die Sitzung aufgeführt sind, zu benachrichtigen, außer wenn sich aus Umständen eine besondere Dringlichkeit ergibt. In diesem Fall ist die Natur dieser Umstände in der Einberufung darzulegen. Auf diese Einberufung kann seitens der Verwaltungsratsmit-

glieder durch Zustimmung jedes einzelnen entweder schriftlich oder per Telegramm, Telekopie oder durch andere elektronische Mittel verzichtet werden. Spezifische Einberufungen sind für einzelne Versammlungen, welche vorher zu einem durch Verwaltungsratsbeschluss genehmigten Zeitplan und zu vorgesehenen Zeiten und an vorbestimmten Orten abgehalten werden, nicht notwendig.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann sich bei der Sitzung des Verwaltungsrats durch ein anderes Mitglied vertreten lassen, welches er hierzu schriftlich oder per Telegramm, Fernschreiben oder Telekopie oder durch andere elektronische Mittel, soweit die diesbezügliche Echtheit genau nachgewiesen werden kann, ermächtigt oder schriftlich oder durch Telegramm, oder Telekopie oder durch andere elektronische Mittel, soweit die diesbezügliche Echtheit genau nachgewiesen werden kann, bei dieser Sitzung abstimmen.

Jedes zur persönlichen Teilnahme an der Sitzung verhinderte Verwaltungsratsmitglied kann an dieser Verwaltungsratssitzung im Wege einer Telefonkonferenz oder ähnlicher Kommunikationsmittel, bei denen alle an der Sitzung teilnehmenden Personen sich verständigen (gegenseitig vernehmen) können, teilnehmen. Die auf diese Weise erfolgte Teilnahme an einer Versammlung gilt als persönliche Anwesenheit an einer solchen Versammlung.

Der Verwaltungsrat kann nur rechtsgültig beraten und beschließen, wenn bei dieser Sitzung mindestens die Mehrheit der Verwaltungsratsmitglieder anwesend oder vertreten sind. Beschlüsse werden durch die Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Stimmen gefasst.

Beschlüsse, welche von sämtlichen Mitgliedern des Verwaltungsrats unterschrieben sind, haben die gleiche Wirksamkeit, als wären sie bei einer ordentlich zusammengerufenen und abgehaltenen Verwaltungsratssitzung gefasst worden. Solche Unterschriften können auf einem einzelnen Dokument oder auf mehreren Kopien eines gleichen Beschlusses erscheinen und können durch Brief, Telegramm, Fernschreiben, Telekopie oder durch andere elektronische Mittel, soweit die diesbezügliche Echtheit genau nachgewiesen werden kann, nachgewiesen werden.

Art. 12. Das Protokoll jeder Sitzung des Verwaltungsrats wird vom Vorsitzenden oder in seiner Abwesenheit von dem zeitweiligen Vorsitzenden der Sitzung oder durch zwei Verwaltungsratsmitglieder unterschrieben.

Abschriften oder Auszüge solcher Protokolle, welche in gerichtlichen Verfahren oder sonstwie vorgelegt werden sollen, müssen vom Vorsitzenden oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern oder durch ein Verwaltungsratsmitglied und dem Schriftführer oder dem stellvertretenden Schriftführer unterzeichnet sein.

Art. 13. Der Verwaltungsrat hat die Befugnisse, die Anlagepolitik der aufgelegten und von der Gesellschaft verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen nach dem Grundsatz der Risikostreuung festzulegen sowie die Geschäftsführung und Leitung der Angelegenheiten der Gesellschaft zu bestimmen.

Der Verwaltungsrat hat die weitesten Befugnisse, um im Interesse der Gesellschaft und der aufgelegten und verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen sämtliche Maßnahmen zwecks Verwaltung oder Verfügungen durchzuführen. Sämtliche Befugnisse, welche nicht spezifisch vom Gesetz oder durch diese Satzung der Hauptversammlung der Aktionäre vorbehalten sind, fallen in den Kompetenzbereich des Verwaltungsrats.

Art. 14. Verträge oder sonstige Geschäfte zwischen der Gesellschaft und einer anderen Gesellschaft oder Firma werden nicht durch die Tatsache beeinträchtigt oder unwirksam gemacht, dass ein oder mehrere Mitglieder des Verwaltungsrats oder leitende Angestellte der Gesellschaft zu einer anderen Gesellschaft oder Firma eine Beziehung haben oder Verwaltungsratsmitglied, leitender Angestellter oder sonstiger Angestellter dieser Gesellschaft oder dieser juristischen Person sind, vorausgesetzt, dass die Gesellschaft sich verpflichtet, niemals wissentlich Anlagen des Portfolios der aufgelegten und verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen an eines ihre Verwaltungsratsmitglieder oder leitende Angestellten oder an eine von ihnen beherrschte Gesellschaft zu verkaufen oder auszuleihen.

Falls ein Mitglied des Verwaltungsrats oder ein leitender Angestellter der Gesellschaft an einem Vertrag oder einem Geschäft mit der Gesellschaft ein persönliches Interesse hat, und zwar ein anderes als das, welches dadurch entsteht, daß er Verwaltungsratsmitglied, leitender oder sonstiger Angestellter oder Besitzer von Aktien oder sonstigen Interessen in der anderen Vertragspartei ist, muß dieses Verwaltungsratsmitglied oder dieser leitender Angestellte dem Verwaltungsrat von diesem persönlichen Interesse Mitteilung machen, und er darf weder an der Beratung, noch an der Beschlussfassung über einen solchen Vertrag oder ein solches Geschäft teilnehmen. Ein solcher Vertrag oder ein solches Geschäft sowie ein solches persönliche Interesse des Verwaltungsratsmitglieds oder leitenden Angestellten werden der nächsten Hauptversammlung der Aktionäre mitgeteilt.

Art. 15. Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse die tagtägliche Durchführung der Leitung der Angelegenheiten der Gesellschaft betreffend (inklusive das Recht, als Zeichnungsberechtigter für die Gesellschaft zu handeln) und seine Befugnisse, Maßnahmen zur Förderung der Geschäftspolitik und des Geschäftszwecks der Gesellschaft vorzunehmen, an leitende Angestellte übertragen, welche ihrerseits, falls dies der Verwaltungsrat erlaubt, ihre Befugnisse weiter übertragen können.

Art. 16. Die Gesellschaft wird verpflichtet durch die gemeinsame Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern, oder der alleinigen Unterschrift des Geschäftsführers oder der alleinigen Unterschrift des leitenden Angestellten der Gesellschaft oder jede(r)(n) anderen Person(en), vom Verwaltungsrat übertragen worden sind.

Art. 17. Die Tätigkeiten der Gesellschaft und deren finanzielle Situation sowie deren Bücher werden von einem oder mehreren Buchprüfern überwacht. Die/der Buchprüfer werden/wird von der jährlichen Hauptversammlung der Aktionäre für eine Periode gewählt, welche am Tag der nächsten jährlichen Hauptversammlung bei der Wahl dessen/deren Nachfolger endet. Die zur Zeit genannten Buchprüfer können jederzeit durch die Aktionäre mit oder ohne Grund ersetzt werden.

Art. 18. Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Vom jährlichen Nettogewinn der Gesellschaft müssen fünf Prozent (5 %) für die Bildung der vom Gesetz vorgeschriebenen Rücklage vorgesehen werden. Diese Zuteilung wird nicht mehr verlangt, sobald und solange die gesetzliche Rück-

lage zehn Prozent (10 %) des im Artikel 5 dieser Satzung festgesetzten bzw. des entsprechend Artikel 6 angehobenen oder herabgesetzten Kapitals der Gesellschaft beträgt.

Die Hauptversammlung der Aktionäre bestimmt, wie der Saldo des Reingewinns verteilt werden soll, und sie kann von Zeit zu Zeit beschließen, Dividenden auszuschütten, oder den Verwaltungsrat beauftragen, dies zu tun.

Gemäß einstimmigem Beschluß aller Mitglieder des Verwaltungsrats können Zwischendividenden, unter Vorbehalt der vom Gesetz vorgeschriebenen Bedingungen ausgezahlt werden.

Art. 19. Im Fall der Auflösung der Gesellschaft wird die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren ausgeführt. Liquidatoren können natürliche oder juristische Personen sein und werden von der Versammlung der Aktionäre ernannt, welche die Auflösung beschlossen hat und welche deren Aufgaben und Vergütung festsetzt.

Art. 20. Diese Satzung kann von Zeit zu Zeit durch eine Hauptversammlung der Aktionäre unter Beachtung der in Artikel 8 vorgesehenen Bedingungen über Abstimmungen geändert werden.

Art. 21. Alle in dieser Satzung nicht geregelten Angelegenheiten bestimmen sich nach dem Gesetz über Handelsgesellschaften vom 10. August 1915 und deren späteren Änderungen sowie dem Gesetz vom 30. März 1988 über Organismen für Gemeinsame Anlagen.'

Da keine weiteren Angelegenheiten der Versammlung vorliegen, wurde diese daraufhin geschlossen.

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

Nachdem das Dokument den erschienenen Personen vorgelesen wurde, welche dem Notar durch ihren Namen, Vornamen, Stand und ihrer Herkunft nach bekannt sind, haben die Mitglieder des Vorstandes zusammen mit uns, Notar, die hier vorliegende Urkunde unterzeichnet, nachdem kein anderer Aktionär beantragt hatte, dieselbe zu unterzeichnen.

Gezeichnet: M. Osweiler, P. Reuter, U. Götz, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 27 décembre 2002, vol. 423, fol. 39, case 8. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, den 8. Januar 2003.

H. Hellinckx.

(03763/242/463) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2003.

NEW GLOBAL EMERGING MARKETS, Fonds Commun de Placement.

Änderung des Sonderreglements des von der ACTIVEST INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A. (ACTIVEST LUXEMBOURG) gemäss Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Form eines fonds commun de placement verwalteten Sondervermögens NEW GLOBAL EMERGING MARKETS

Die ACTIVEST INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A. (die «Verwaltungsgesellschaft») hat mit Zustimmung der HVB BANQUE LUXEMBOURG Société Anonyme (die «Depotbank») beschlossen, das Sonderreglement des Sondervermögens in den Artikeln 1 «Anlagepolitik», 3 «Entgelt der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank» und 4 «Ausschüttungspolitik» abzuändern.

In Artikel 1 «Anlagepolitik» wird der erste Satz: «Die Verwaltungsgesellschaft bestimmt die Anlagepolitik für den Fonds und wird dabei von den Anlageberatern unterstützt.» ersatzlos gestrichen.

In Artikel 3 «Entgelt der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank» werden die aufgeführten aktuellen Gebührensätze für die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank auf einen Maximalsatz umgestellt sowie anstelle der Gebührenstaffel ein einheitlicher Gebührensatz eingeführt.

Den oben beschriebenen Änderungen wird wie folgt Rechnung getragen:

«Art. 3. Entgelt der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank

Aus dem Fondsvermögen erhält die Verwaltungsgesellschaft eine jährliche Vergütung von bis zu 0,90% des Netto-Fondsvermögens. Diese Gebühren werden täglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages berechnet und vierteljährlich nachträglich ausgezahlt.

Die Depotbank erhält eine jährliche Vergütung von bis zu 0,10% des Netto-Fondsvermögens, die wie vorstehend ermittelt und erhoben wird.

Ergänzend zu Artikel 12 des Verwaltungsreglements werden dem NEW GLOBAL EMERGING MARKETS folgende Kosten belastet:

- Kosten, die der Depotbank durch eine etwaige Beauftragung Dritter bezüglich der Verwahrung von Vermögenswerten entstehen; diese Kosten werden dem Fonds nach Anfall belastet;
- bankübliche Kosten für die Verwahrung ausländischer Wertpapiere im Ausland; es werden seitens der Depotbank keine zusätzlichen Transaktionsgebühren berechnet.

Alle Kosten und Entgelte werden zuerst den Erträgen angerechnet, dann den Kapitalgewinnen und erst dann dem Fondsvermögen.

Unabhängig des Fondsvolumens beträgt das Entgelt der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank jedoch insgesamt mindestens Euro 125.000,- p.a.»

In Artikel 4 «Ausschüttungspolitik» wird die bisherige Formulierung ersetzt durch folgenden Wortlaut:

«Im Rahmen der von Artikel 14 des Verwaltungsreglements bestimmten Ausschüttungspolitik schüttet der NEW GLOBAL EMERGING MARKETS grundsätzlich zum 15. März eines jeden Jahres die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Sondervermögens angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und Erträge aus Investmentanteilen sowie Entgelte aus Wertpapier-Darlehen und Wertpapier-Pensionsgeschäften aus.

Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge sowie Kapitalsubstanz können ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden.

Im Interesse der Substanzerhaltung können Erträge teilweise, in Sonderfällen auch vollständig zur Wiederanlage im Sondervermögen bestimmt werden.

Zwischenausschüttungen aus den grundsätzlich zur Ausschüttung zur Verfügung stehenden Mitteln sowie aus laufenden Erträgen sind zulässig.»

Die vorstehenden Änderungen treten am Tag der Unterzeichnung dieses Änderungsbeschlusses in Kraft.

Dreifach ausgefertigt in Luxemburg, den 30. Dezember 2002.

ACTIVEST INVESTMENTGESELLSCHAFT
LUXEMBOURG S.A.

HVB BANQUE LUXEMBOURG
Société Anonyme

Unterschriften

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 2 janvier 2003, vol. 578, fol. 53, case 5. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(00587/250/51) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 janvier 2003.

ACTIVEST LUX EuroKONVERGENZ RENT, Fonds Commun de Placement.

—
 Änderung des Sonderreglements des von der
 ACTIVEST INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A. (ACTIVEST LUXEMBOURG)
 gemäß Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen
 in der Form eines fonds commun de placement verwalteten Sondervermögens
 ACTIVEST LUX EuroKONVERGENZ RENT

Die ACTIVEST INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A. (die «Verwaltungsgesellschaft») hat mit Zustimmung der HVB BANQUE LUXEMBOURG Société Anonyme (die «Depotbank») beschlossen, das Sonderreglement des Sondervermögens in Artikel 1 «Anlagepolitik des Fonds» abzuändern.

In Artikel 1 «Anlagepolitik des Fonds» wird der siebte Absatz: «Der Handel mit Finanztermingeschäften und Optionen sowie das Einsetzen von Zinstauschgeschäften und Zinssicherungsvereinbarungen sind im Vergleich zu den traditionellen Anlagemöglichkeiten weitaus höheren Risiken ausgesetzt, werden jedoch im Fondsvermögen ausschließlich zur Deckung von Währungs- und Zinsrisiken eingesetzt.» ersatzlos gestrichen.

Die vorstehenden Änderungen treten am Tag der Unterzeichnung dieses Änderungsbeschlusses in Kraft.

Dreifach ausgefertigt in Luxemburg, den 18. Dezember 2002.

ACTIVEST INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A.
Unterschriften

HVB BANQUE LUXEMBOURG Société Anonyme
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 24 décembre 2002, vol. 578, fol. 37, case 5. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(94381/250/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2002.

JEMEPPE LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.

Siège social: L-1940 Luxembourg, 174, route de Longwy.
R. C. Luxembourg B 88.161.

EXTRAIT

Il résulte des décisions de l'associé unique prises par écrit sous seing privé tenue en date du 9 septembre 2002, enregistrée à Luxembourg, le 19 décembre 2002, vol. 578, fol. 13, case 11, que

Monsieur David Schreiber a démissionné de ses fonctions de gérant avec effet au 31 juillet 2002.

Egalement, décharge pleine et entière lui a été donnée concernant l'exécution de son mandat jusqu'au 31 juillet 2002.

Monsieur David Kennedy, Property Developer, demeurant à Emmanuel Hall, 12 Garden Lane, St. Helier, Jersey, a été nommé comme nouveau gérant avec effet au 31 juillet 2002.

Par conséquent, les gérants de la société sont les suivants:

- HALSEY, S.à r.l., une société luxembourgeoise avec son siège social au 174, route de Longwy, L-1940 Luxembourg;
- Monsieur Barry Shelton, administrateur de sociétés, demeurant à La Cabane, High Street, St. Aublin, Jersey;
- Monsieur David Kennedy, Property Developer, demeurant à Emmanuel Hall, 12 Garden Lane, St. Helier, Jersey.

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

Luxembourg, le 23 décembre 2002.

A. Schwachtgen
Notaire

(94094/230/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2002.

ISCANDAR S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 13, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 73.772.

Extrait du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration tenue le 3 décembre 2002

Le conseil, après lecture des lettres de démission de Messieurs Giancarlo Mocchi et Maurizio Petta de leur fonction de président et d'administrateur, décide d'accepter ces démissions. Le conseil les remercie pour l'activité déployée jusqu'à ce jour.

Pour extrait conforme
ISCANDAR S.A., Société Anonyme
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 23 décembre 2002, vol. 578, fol. 30, case 7. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(93988/024/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 2002.

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

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

In the year two thousand two, on the thirteenth of December.

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

There appeared:

- 1) BAUPOST PRIVATE INVESTMENTS A - 1, L.L.C., a company with registered office in 10 St. James Avenue, Suite 2000, Boston, Massachusetts 02116 (USA),
- 2) BAUPOST PRIVATE INVESTMENTS B - 1, L.L.C., a company with registered office in 10 St. James Avenue, Suite 2000, Boston, Massachusetts 02116 (USA),
- 3) BAUPOST PRIVATE INVESTMENTS C - 1, L.L.C., a company with registered office in 10 St. James Avenue, Suite 2000, Boston, Massachusetts 02116 (USA),
- 4) BAUPOST PRIVATE INVESTMENTS BVII - 1, L.L.C., a company with registered office in 10 St. James Avenue, Suite 2000, Boston, Massachusetts 02116 (USA),
- 5) ILE DE LAD TE S.à r.l., a company with its registered office in L-1940 Luxembourg, 174, route de Longwy,
- 6) HRO INVESTMENTS Ltd, a company with its administrative offices in Langtry House La Motte Street, St. Hélier, Jersey J 8QR, (Channel Islands),

all here represented by Mr Christophe Gammal, economist, residing in Esch/Lallange,
by virtue of six proxies given in Boston, Massachusetts, Luxembourg, respectively St. Hélier, Jersey, on December 11 and 12, 2002,

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

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

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

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

- The company's capital is set at one hundred and eighty-five thousand seven hundred (EUR 185,700.-) euro represented by two hundred and fifty (250) Class A shares and two hundred and fifty (250) Class B shares with a par value of three hundred and seventy-one euro forty cents (EUR 371.40) each, all entirely subscribed and fully paid in.

- The agenda is worded as follows:

- 1) Amendment of Article 2 of the Articles of Incorporation concerning the object of the company.
- 2) Deletion of the two Classes A and B of shares and of paragraphs 4.2 to 4.5.3. of Article 4 of the Articles of Incorporation.
- 3) Amendment of paragraph 5 of Article 9 of the Articles of Incorporation.
- 4) Miscellaneous.

The shareholders then passed the following resolutions by unanimous vote:

First resolution

Art. 2 of the Articles of Incorporation concerning the object of the company is amended and shall henceforth read as follows:

«**Art. 2.** The Company's object is, as well in Luxembourg as abroad, in whatsoever form, any industrial, commercial, financial, personal or real estate property transactions, which are directly or indirectly in connection with the creation, management and financing, in whatsoever form, of any undertakings and companies which object is any activities in whatsoever form, as well as the management and development, permanently or temporarily, of the portfolio created for this purpose.

The Company may take participating interests by any means in any businesses, undertakings or companies having the same, analogous or connected object, or which may favour its development or the extension of its operations.»

Second resolution

The two Classes A and B of shares are united in one single class of shares and in consequence thereof paragraphs 4.2 to 4.5.3. of Article 4 of the Articles of Incorporation are deleted.

As a consequence Article 4 of the Articles of Incorporation is amended and shall have the following wording:

«**Art. 4.** The Company's subscribed share capital is set at one hundred and eighty-five thousand seven hundred (185,700.-) euro represented by five hundred (500) shares with a par value of three hundred and seventy-one euro forty cents (371.40) each.»

Third resolution

Paragraph 5 of Article 9 of the Articles of Incorporation is amended and shall have the following wording:

«**Art. 9. paragraph 5.** The excess of profit after allocation to the legal reserve is distributed among the shareholders commensurate to their shareholding in the Company.»

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

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

The document having been read and translated to the mandatory of the appearing parties, said mandatory signed with Us the notary, the present original deed.

Traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille deux, le treize décembre.

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

Ont comparu:

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

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

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

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

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

6) HRO INVESTMENTS Ltd, une société avec siège administratif à Langtry House La Motte Street, St. Hélier, Jersey J 8QR, (Channel Islands),

toutes ici représentées par Monsieur Christophe Gammal, économiste, demeurant à Esch/Lallange, en vertu de six procurations sous seing privé données à Boston, Massachusetts, Luxembourg, respectivement St. Hélier, Jersey, les 11 et 12 décembre 2002.

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

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

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

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

- Le capital social de cette société est de cent quatre-vingt-cinq mille sept cents (EUR 185.700,-) euros représenté par deux cent cinquante (250) parts sociales de Classe A et deux cent cinquante (250) parts sociales de Classe B d'une valeur nominale de trois cent soixante-et-onze euros quarante cents (EUR 371,40) chacune, toutes intégralement souscrites et entièrement libérées.

- L'ordre du jour est conçu comme suit:

1) Modification de l'article 2 des statuts concernant l'objet social.

2) Suppression des deux Classes A et B d'actions et des alinéas 4.2 à 4.5.3. de l'article 4 des statuts.

3) Modification du 5^{ème} alinéa de l'article 9 des statuts.

4) Divers.

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

Première résolution

L'article 2 des statuts concernant l'objet social est modifié pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 2.** La société a pour objet, tant à Luxembourg qu'à l'étranger, toutes opérations généralement quelconques, industrielles, commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rapportant directement ou indirectement à la création, la gestion et le financement, sous quelque forme que ce soit, de toutes entreprises et sociétés ayant pour objet

toute activité, sous quelque forme que ce soit, ainsi que la gestion et la mise en valeur, à titre permanent ou temporaire, du portefeuille créé à cet effet.

La Société peut s'intéresser par toutes voies dans toutes affaires, entreprises ou sociétés ayant un objet identique, analogue ou connexe, ou qui sont de nature à favoriser le développement de son entreprise ou à le lui faciliter.»

Deuxième résolution

Les deux Classes A et B d'actions sont regroupées en une seule classe d'actions et en conséquence les alinéas 4.2 à 4.5.3. de l'article 4 des statuts sont supprimés.

En conséquence, l'article 4 des statuts est modifié et aura la teneur suivante:

«**Art. 4.** Le capital social de la Société est fixé à cent quatre-vingt-cinq mille sept cents (185.700,-) euros représenté par cinq cents (500) parts sociales d'une valeur nominale de trois cent soixante-et-onze euros quarante cents (371,40) chacune.»

Troisième résolution

Le 5^{ème} alinéa de l'article 9 des statuts est modifié et aura la teneur suivante:

«**Art. 9. alinéa 5.** Le surplus du bénéfice après attribution à la réserve légale est réparti entre les associés proportionnellement à leur participation dans la Société.»

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate par le présent qu'à la requête des comparantes le présent acte est rédigé en anglais, suivis d'une version française; à la requête des mêmes comparantes et en cas de divergences entre les textes anglais et français, la version anglaise fera foi.

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

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

Signé: C. Gammal - A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 18 décembre 2002, vol. 137S, fol. 50, case 3. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 23 décembre 2002.

A. Schwachtgen.

(94184/230/140) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2002.

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

Siège social: L-1940 Luxembourg, 174, route de Longwy.

R. C. Luxembourg B 69.642.

Statuts coordonnés suivant l'acte N°1588 du 13 décembre 2002, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2002.

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

Luxembourg, le 27 décembre 2002.

A. Schwachtgen.

(94185/230/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2002.

ITAÚ INTERNATIONAL PRIVATE BANK 3-D FUND OF FUNDS, Fonds Commun de Placement.

MANAGEMENT REGULATIONS

1. The Fund

ITAÚ INTERNATIONAL PRIVATE BANK 3-D FUND OF FUNDS (hereafter referred to as the «Fund») is set up in Luxembourg according to the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and is qualified in accordance with Part II of the law of 30th March, 1988 as a Mutual Investment Fund with multiple sub-funds. The Fund is a joint stock of Units or Shares of other undertakings for collective investment and other assets, the property of its co-owners and managed in their exclusive interests by BIEL FUND MANAGEMENT COMPANY S.A. (hereinafter referred to as the «Management Company»), a company set up under Luxembourg law.

The assets of each sub-fund of the Fund are, and remain, segregated from those of the Management Company.

All the assets of the Fund are deposited with a custodian bank, hereinafter referred to as the «Custodian».

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Luxembourg Branch, having its registered office at 23, avenue de la Porte-Neuve, Luxembourg, is appointed Custodian.

The respective rights and obligations of the unitholders, the Management Company and the Custodian are determined contractually by the provisions set out hereafter, which constitute the Management Regulations of the Fund.

The financial statements of each sub-fund shall be expressed in their respective reference currencies whereas the Fund's consolidated accounts shall be denominated in USD. They shall be closed on 31st December of each year. The auditor of the Fund shall be appointed every year by the Management Company.

2. The Management Company

The Fund is managed by BIEL FUND MANAGEMENT COMPANY S.A., the registered office of which is at 5, rue Jean Monnet, Luxembourg.

Within the limits of these Regulations, the Management Company is invested with the broadest powers to manage and administer the Fund on behalf of the unitholders and to perform such duties as that may require, e.g.:

- to issue and redeem the co-ownership units (hereafter referred to as the «Units») of the Fund;
- to enter into contracts with third parties and, in particular, to make all such contracts as may be necessary for the attainment of the aims of the Fund;
- to purchase, subscribe, sell, replace or exchange all kinds of securities included in the Fund or intended to be included in the Fund;
- to collect all income produced by the assets of the Fund;
- to distribute dividends amongst the Units;
- to exercise all rights attaching to the assets of the Fund;
- to keep the accounts of the Fund and, from time to time, to draw up statements of the assets as provided for in these Management Regulations.

If, by reason of exceptional circumstances, the Management Company is unable to carry out its duties, it may temporarily appoint an institution of its choice in Luxembourg to exercise and assume all or part of the rights and obligations deriving from these Management Regulations.

The Management Company is at liberty to relinquish its mandate:

- a) if its obligations are taken over by another management company and provided that such a transfer of obligations does not infringe the provisions of the law and these Management Regulations;
- b) in the event of the dissolution of the Fund, in accordance with the procedure set out in Article 18.

The unitholders empower the Management Company to represent them at the Annual General Meetings of the companies whose securities form part of the Fund's assets and to vote on their behalf at such meetings. The Management Company is obliged to fulfil its mandate in the exclusive interests of the unitholders and in accordance with the relevant legislation.

Neither the Management Company nor the Custodian, acting on behalf of the Fund, can grant loans or act as guarantor on behalf of third parties.

3. The Custodian

The Custodian is appointed by the Management Company. Its name must be indicated in all prospectuses and financial reports concerning the Fund.

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Luxembourg Branch is appointed Custodian of the assets of the Fund.

All securities and liquid assets owned by the Fund are held on its behalf by the Custodian who fulfils all obligations and duties required by applicable law. In accordance with usual banking practice, the Custodian may, under its own responsibility, entrust the custody of certain of the Fund's assets which are neither listed nor traded in Luxembourg to other institutions. Such institutions must be duly approved by the Management Company.

Any action relative to the disposal of the Fund's assets is only to be implemented by the Custodian, upon the instructions of the Management Company.

In particular, and for each sub-fund, the Custodian is required to:

- a) ensure that the sale, issue, redemption and cancellation of Units effected on behalf of the Fund or by the Management Company are carried out in accordance with the law and the Management Regulations,
- b) carry out the instructions of the Management Company, unless they conflict with the law or the Management Regulations,
- c) ensure that in transactions involving the assets of the Fund, the consideration is remitted to it within the usual time limits,
- d) ensure that the income of the Fund is applied in accordance with the Management Regulations.

If, by reason of exceptional circumstances, the Custodian is unable to carry out its duties or assume its responsibilities, it may, in agreement with the Management Company, temporarily appoint a bank in Luxembourg to exercise wholly or in part the rights and fulfil the obligations deriving from these Management Regulations.

Notice of this decision must be given by publication in a newspaper published in the Grand Duchy of Luxembourg and in the financial press of the country or countries where the Management Company has decided to issue the Units publicly.

The Custodian shall be remunerated in return for its services in accordance with the Custodian agreement entered into by the Management Company and the Custodian.

The appointment of the Custodian may be terminated by the Management Company upon three months' written notice; similarly, the Custodian may relinquish its mandate upon three months' written notice delivered to the Management Company.

In such case the following provisions shall apply:

- a new custodian bank shall be appointed within two months to perform the duties and assume the responsibilities of Custodian as defined in the Management Regulations;
- in the event that the Management Company should terminate the appointment of the Custodian, the Management Company will appoint a new custodian within two months of such termination. The Custodian shall continue to carry out its duties for as much time as may be required for the complete transfer of all the assets held by it on behalf of the Fund to the new custodian;
- in the event that the Custodian should terminate its own appointment, it shall continue in the exercise of its responsibilities until the appointment of a new custodian and until all the assets of the Fund have been transferred to the new custodian;
- before the expiry of the three months' written notice, the Management Company shall publish the name of the bank to which the assets of the Fund are to be entrusted and which is qualified to act as the new custodian.

4. Administrative and Domiciliary Agent

The Administrative and Domiciliary Agent is appointed by the Management Company. Its name must be indicated in all prospectuses and financial reports concerning the Fund.

The duties of the Administrative Agent include the calculation and publication of the net asset value of the Units of each sub-fund in accordance with the law and with these Management Regulations, and the provision of all the administrative and accounting services which the management of the Fund and of the Management Company requires.

The Management Company may release the Administrative Agent from its duties upon three months' written notice. The Administrative Agent may resign from its duties upon three months' written notice to the Management Company.

5. Distribution and Nominees

The Management Company may decide to appoint distributors/nominees for the purpose of assisting in the distribution of the Units of the Fund in the countries in which they are marketed. Certain distributors/nominees may not offer all of the sub-funds/categories/classes of Units to their investors. Investors are invited to consult their distributor/nominee for further details.

Distribution and Nominee contracts will be signed between the Management Company and the various distributors/nominees.

In accordance with the Distribution and Nominee contracts, the nominee shall be recorded in the register of unitholders and not the clients who have invested in the Fund. The terms and conditions of the Distribution and Nominee contracts shall stipulate, amongst other things, that a client who has invested in the Fund via a nominee may at all times require that the Units thus subscribed be transferred to his/her name, as a result of which the client shall be registered under his/her own name in the register of unitholders with effect from the date on which the transfer instructions are received from the nominee.

Unitholders may subscribe for Units by applying directly to the Transfer Agent without having to act through one of the distributors/nominees.

In case of nominee appointment, the nominee has to apply all money laundering procedures as described in further details in chapter 9 of the prospectus.

6. Investment Policy and Investment Risks

6.1 Investment Policy

The principal objective of BIEL FUND MANAGEMENT COMPANY S.A. is to secure for the Fund's unitholders the maximum growth of the capital invested in the Fund by the reinvestment of such capital mainly in undertakings for collective investment of open-ended type.

For the investment guidelines and policies of the various sub-funds, reference is made to the last available prospectus.

In general, the investment policy to be followed in each sub-fund is set out within the rules defined here under:

a) The Fund will, permanently, have to invest at least 20% of each sub-fund net assets in other undertakings for collective investment («UCIs») of open-ended type;

b) The Fund may invest in open-ended UCIs as long as it does not:

(i) by sub-fund and for all the sub-funds together acquire, more than 10% of the units of the same kind issued by the same UCI;

(ii) invest more than 10% of the net assets of one sub-fund in units of the same UCI.

As an exception to this rule, the restriction mentioned here above in sub paragraph b) (i) and (ii) are waived as regards to investments in open-ended UCIs which are organised and set up under the law of one of the member states of the European Union, of the United States of America, of Japan, Canada, Switzerland or Hong Kong, which are so subject to risk spreading requirements equivalent to those provided for UCIs subject to Part II of the law of 30th March 1988 and which are submitted to a control similar to the one exercised by Luxembourg authorities. But, this exception may not lead at any time to an excessive concentration of investments in one single UCI.

c) The Fund may, in each sub-fund, invest on an ancillary basis in closed-ended UCIs of type or in transferable securities from issuers other than UCIs, as long as it does not:

(i) invest more than 10% of one sub-fund net assets in transferable securities not listed on a stock exchange nor dealt in on another regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public;

(ii) acquire, by sub-fund and for all sub-funds together, more than 10% of the securities of the same kind issued by the same issuing body;

(iii) invest more than 10% of one sub-fund net assets in securities issued by the same issuing body.

The restrictions laid down sub paragraph c) (i), (ii) and (iii) are not applicable to securities issued or guaranteed by a member state of the OCDE or their local authorities or public international bodies with EEC, world wide or regional scope.

d) The Fund may, in each sub-fund, hold ancillary liquid assets and other assimilated instruments (money market instruments regularly traded and which maturity is under 12 months included).

e) The Fund may borrow up to 25% of each sub-fund net asset without restriction in respect of the intended use thereof.

f) The Fund may not invest in UCIs which object is, at their turn, to invest in other UCIs.

g) The Fund may not invest in UCIs the principal object of which is the investment in real estate.

h) The Fund may not invest in UCIs which main objective is the investment in futures contracts in commodities and/or financial instruments and/or options (UCIs of «futures» type).

i) Neither the Management Company nor the Depositary acting on behalf of collective investment funds may carry out uncovered sales of transferable securities or enter into any other transactions on securities of which it does not have the ownership.

j) The Fund may not acquire real immovable property unless these acquisitions are essential for the direct pursuit of its business.

k) The Fund may not use its assets to underwrite securities.

l) The Fund may not issue warrants or other instruments which grant right to acquire units of the Fund.

m) Neither the Management Company nor the Depositary, acting on behalf of the collective investment fund, may grant loans or act as guarantor for third parties.

In case of investment restriction breach, the Fund must adopt as its priority objective in its sales transactions the remedying of such situation, taking due account of the interest of its unitholders.

The Fund reserves the right, at any time, to introduce other investment restrictions, as far as they are necessary to comply with the regulations and rules in force in some States where the Units of the Fund could be offered and sold.

6.2 Investment Risks

The investments of each sub-fund of the Fund are subject to market fluctuation and to inherent risks linked to investments in transferable securities. Consequently, no assurance can be given that the Fund will achieve its financial objectives.

The value of an investment represented by a UCI in which the Fund invests can be affected by the fluctuations of the currency of the country in which this UCI invests, or by exchange controls, the application of the tax regulations of different countries, including withholding tax, changes in governments or changes in economic or monetary policies in the applicable countries.

Furthermore, as the Fund invests in other UCIs, the investor is subject to doubling of charges and commissions, in particular, management and advisory fees which will be charged at Fund level as well as at UCI level.

However, in case it is intended to make investments in other UCIs of the same promotor, the Fund will be exempted from subscription, redemption and conversion commissions as far as these commissions are not charges for the benefit of the applicable UCI.

7. Financial Instruments

7.1 Techniques and instruments relating to transferable securities

The Fund may employ techniques and instruments relating to transferable securities provided that such techniques and instruments are used for the purpose of efficient portfolio management and within the limits fixed here under as far as these instruments are dealt in on another regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public.

For the purpose of efficient portfolio management, the Fund may participate in transactions relating to:

- options
- financial futures and related options
- securities lending
- repurchase agreements

7.1.1 Transactions relating to options on transferable securities

The Fund may buy or write call and put options, provided the options are traded on a regulated market, which is operating regularly, recognised and open to the public.

a) rules applicable to the purchase of options

The total premiums paid for the acquisition of call and put options and warrants outstanding and referred to herein may not together with the total of the premiums paid for the purchase of call and put options outstanding and referred to in heading 2.c) below, exceed 15% of the net assets of the Fund.

b) rules to ensure the coverage of the commitments resulting from options transactions

Upon the conclusion of contracts whereby call options are written, the Fund must hold either the underlying securities, or equivalent call options or other instruments capable of ensuring adequate coverage of the commitments resulting from such contracts, such as warrants. The underlying securities related to call options written may not be disposed of as long as these options are in existence unless such options are covered by matching options or by other instruments that can be used for that purpose. The same applies to equivalent call options or other instruments which the Fund must hold where it does not have the underlying securities at the time of the writing of such options.

As an exception to this rule, the Fund may write call options on securities it does not hold at the entering into the option contract provided the following conditions are met:

- the aggregate exercise price of such uncovered call options written shall not exceed 25% of the net asset of the Fund.
- the Fund must at any time be in the position to ensure the coverage of the position taken as a result of the writing of such options.

When it writes put options, the Fund must be covered during the entire duration of the option contract by adequate liquid assets that may be used to pay for the securities which could be delivered to it in case of the exercise of the options by the counterpart.

c) conditions and limits for the writing of call and put options

The aggregate of the commitment arising from the writing of put and call options (excluding call options written in respect of which the Fund has adequate coverage) and the aggregate of the commitments from the transactions referred to in heading 2.c) hereafter may not, at any time, exceed the net asset value of the Fund. In this context, the commitment on call and put options written is deemed to be equal to the aggregate of the exercise prices of those options.

7.1.2 Transactions relating to futures and option contracts relating to financial instruments

Except for transactions by private contract mentioned under heading 2.b) below, the transactions described herein may only relate to contracts that are dealt in on a regulated market which is operating regularly, recognised and open to the public.

Subject to the conditions specified below, these transactions may be made for hedging or other purposes.

a) transactions with the purpose of hedging risks connected to the evolution of stock markets

The Fund may sell stock index futures for the purpose of hedging against a global risk of an unfavourable evolution of stock markets. For the same purpose, it may also write call options on stock indices or purchase put options thereon. The objective of these hedging operations assumes that a sufficient correlation exists between the composition of the index used and the corresponding portfolio. Normally, the aggregate commitments resulting from futures contracts and stock index options may not exceed the aggregate estimated market value of the securities held by the sub-fund in the corresponding market.

b) transactions with the purpose of hedging interest rates

The Fund may sell interest rate futures contracts for the purpose of achieving a global hedge against interest rate fluctuations. It may also for the same purpose write call options or purchase put options on interest rates or enter into interest rate swaps by private agreement with highly rated financial institutions specialised in this type of operations.

In principle, the aggregate of the commitments relating to futures contracts, options and swap transactions on interest rates may not exceed the aggregate estimated market value of the assets to be hedged and held by the sub-fund in the currency corresponding to those contracts.

c) Transactions made for a purpose other than hedging

Besides option contracts on transferable securities and contract on currencies, the Fund may for a purpose other than hedging, purchase and sell futures contracts and options and any kind of financial instruments provided that the aggregate commitments in connection with such purchase and sale transactions together with the amount of the commitments relating to the writing of call and put options on transferable securities does not exceed at any time the value of the net assets of the Fund.

The writing of call options on transferable securities for which the Fund has adequate coverage are not considered for the calculation of the aggregate amount of the commitments referred to above.

In this context, the commitment relating to transactions other than options on transferable securities is defined as follows:

- the commitment arising from futures contracts is deemed equal to the value of the underlying net positions payable on those contracts which relate to identical financial instruments (after setting off all sale position against purchase positions) without taking into account the respective maturity date and,
- the commitment deriving from options purchased and written is equal to the aggregate of the exercise prices of the net uncovered sales positions which relate to single underlying assets without taking into account respective maturity dates.

It is reminded that the aggregate amount of premiums paid for the acquisition of call and put options outstanding which are referred to herein, may not, together with the aggregate of the premiums paid for the acquisition of call and put options on transferable securities mentioned in heading 1.a) above, exceed 15% of the net assets of the Fund.

7.1.3 Securities lending transactions

Each sub-fund of the Fund may enter into securities lending transactions provided that it comply with the following rules:

a) Rules intended to ensure proper completion of lending transactions.

Each sub-fund of the Fund may only lend securities through a standardised system organised by a recognised clearing institution or through a first class financial institution specialising in this type of transaction.

In relation to its lending transactions, the Fund must in principle receive a security of a value which, at the conclusion of the lending contract, must be at least equal to the global valuation of the securities lent.

This collateral must be given in the form of cash and/or of securities issued or guaranteed by member States of the OECD or by their local authorities or by supranational institutions and organisations with EEC, regional or world wide scope and blocked in favour of the Fund until the termination of the lending contract.

b) Conditions and limits of lending transactions.

Lending transactions may not be carried out on more than 50% of the aggregate market value of the securities in the portfolio. This limit is not applicable where the sub-fund concerned has the right, at any time, to terminate the contract and obtain restitution of the securities lent.

Lending transactions may not extend beyond a period of 30 days.

7.1.4 Repurchase agreements

The Fund may enter into repurchase agreements which consist in the purchase and sale of securities whereby the terms of the agreement entitle the seller to repurchase from the purchaser the securities at a price and at a time agreed amongst the two parties at the conclusion of the agreement.

The Fund may act either as purchaser or seller in repurchase transactions. Its entering in such agreement is however subject to the following rules:

a) Rules intended to ensure the proper completion of repurchase agreements.

Each sub-fund may purchase or sell securities in the context of a repurchase agreement only if its counterpart is a highly rated financial institution specialised in this type of transactions.

b) Conditions and limits of repurchase transactions.

During the lifetime of a repurchase agreement, the Fund cannot sell the securities which are the object of the agreement either before the repurchase of the securities by the counterparty has been carried out or the repurchase period has expired.

When the Fund is open-ended, it must ensure to maintain the importance of purchased securities subject to a repurchase obligation at a level such that it is able, at all times, to meet its obligations to redeem its own shares.

7.2 Techniques and instruments intended to hedge currency risks to which the Fund may be exposed in the context of Portfolio management

In order to protect its assets against currency fluctuations, the Fund may enter into transactions the objects of which are currency forward contracts as well as the writing of call options, the purchase of put options on currencies. The transactions referred to herein may only concern contracts which are traded on a regulated market which is operating regularly, recognised and open to the public.

For the same purpose, the Fund may also enter into forward sales of currencies or exchange currencies on the basis of private agreements with highly rated financial institutions specialised in this type of transactions.

The herebefore mentioned transactions' objective of achieving a hedge presupposes the existence of a direct relationship between them and the assets to be hedged. This implies that transactions made in one currency may in principle not exceed the valuation of the aggregate assets denominated in that currency nor exceed the period during which such assets are held.

8. Unitholdings and Units

The Fund's capital is represented by the assets of its various sub-funds. Subscriptions are invested in the assets of the relevant sub-fund.

Any person, corporate entity or institution agreeable to the Management Company may be a unitholder and hold Units in the Fund against payment of the issue price calculated on the basis of the procedure set out in Articles 10 and 11 below.

The Units are of no par value and carry no preferential or pre-emptive rights. All Units of the Fund must be fully paid.

In each sub-fund, the Management Company may create categories and/or classes of Units corresponding to i) a policy of specific distribution, such as giving right to distributions («distribution Units»), or giving no right to distributions («capitalization Units»), and/or ii) a specific structure of expenses for the issue or redemption of Units and/or iii) a specific structure of management fees, and/or iv) a specific structure of costs to be paid to distributors or to the Fund, and/or v) any other specificity applicable to a class/category of Units.

The Management Company may open further sub-funds and thus create new Units of each category and each class representing the assets of these sub-funds.

The owner of a Unit holds a co-ownership right in the Fund's assets.

The owner of a Unit is the holder of a co-ownership claim on the assets of the Fund. Ownership of a Unit implies, without further qualification, acceptance of these Management Regulations and any amendment thereto carried out in conformity with Article 19 below.

Each of the Units is indivisible. In their relations with the Management Company or with the Custodian, the co-owners, as well as the bare owners and the usufructuaries of Units, will have to be represented by the same person. The exercise of rights attaching to the Units may be suspended until these conditions are met.

The Units may be listed on an official stock exchange if the Management Company so decides. Neither the unitholders nor their heirs may request the liquidation or the partition of the Fund.

No annual general meeting of the Fund's unitholders will be held.

9. Form of Units, Unit Certificates

The Management Company shall decide, for each sub-fund and/or category and/or class, whether to issue Units in bearer and/or registered form.

Upon decision of the Management Company, fractions of Units may be issued for registered Units as well as bearer Units deposited directly with the Custodian or via local agent banks. The Board of Directors shall restrict the number of decimals as mentioned in the prospectus. Subscriptions for bearer Units, other than for bearer Units deposited with the Custodian or via local agent banks are rounded down to the nearest whole number of Units which can be subscribed at the issue price plus fees.

Certificates issued for registered Units are issued in paper form for all Units and/or fractions of Units subscribed whereas this is only possible for whole numbers of bearer Units.

If a bearer unitholder requests the exchange of his certificate for certificates in other denominations, or if a registered unitholder requires more than one certificate for his Units, the cost of such exchange or additional Unit certificates may be charged to the unitholder.

Fractions of Units shall be issued with no voting rights but shall give right to the net assets for the portion represented by these fractions.

The certificates shall bear the signatures of the Management Company and the Custodian. These signatures may be written by hand, printed using a rubber stamp or reproduced in facsimile or by any typographical process.

In the absence of a request for certificates, investors will be deemed to have requested that no certificate be issued in respect of their Units and a confirmation of unitholding will be delivered instead.

10. Value of the Units

The net asset value per Unit of each sub-fund, category and class (if any) of Units is calculated and established in Luxembourg by the Administrative Agent under the responsibility of the Management Company at least once a month.

The net asset values are expressed in the sub-fund's respective reference currencies.

The value of the Units of each sub-fund is obtained by dividing the net asset value of the assets of the sub-fund being considered by the number of outstanding Units of this same sub-fund taking into account, if needed, the allocation of the net assets of this sub-fund into the various categories and classes (if any) of Units in this sub-fund.

The Management Company shall establish a distinct pool of net assets for each sub-fund. Where relations between unitholders are concerned, this pool shall be attributed only to the Units issued by the sub-fund in question, taking into account, if necessary, the break-down of this pool between the various categories and/or classes of Units of this sub-fund, in accordance with the provisions of this chapter. The Fund constitutes one single and same entity. However, in

respect of third parties, and of corporate creditors in particular, the assets of a given sub-fund shall only be answerable for the debts, commitments and obligations of that sub-fund. With regard to the relations amongst unitholders, each sub-fund shall be considered as a distinct entity.

In order to establish these different pools of net assets:

1. the proceeds resulting from the issue of the Units of a category and/or class of a given sub-fund shall be attributed in the Fund's accounts to the relevant category and/or class of this sub-fund and the assets, liabilities, income and expenses relating to this sub-fund shall also be attributed thereto;

2. when income results from an asset, this income shall be attributed in the Fund's accounts to the sub-fund to which the asset from which it has resulted belongs and upon each subsequent revaluation of an asset, the increase or decrease in value shall be attributed to the sub-fund to which it belongs

3. if the Fund has to bear a liability which is connected with an asset of a particular sub-fund or with a transaction carried out in relation to an asset of a particular sub-fund, this liability shall be attributed to that particular sub-fund;

4. should it not be possible to attribute an asset or liability to a particular sub-fund, this asset or liability shall be attributed to all of the sub-funds in proportion to the net values of the Units issued by the different categories and/or classes of these sub-funds;

5. after payment of dividends to distribution Units (if any) of a particular category and/or class, the net asset value of this category and/or class attributable to these distribution Units shall be reduced by the amount thereof.

In exceptional circumstances which may adversely affect the unitholders' interests or in the event that there should be considerable demand for the redemption of Units, the Management Company has the right to delay the computation of the net asset value until it has carried out on behalf of the Fund all sales of securities which may be necessary. In that case a single method for the computation of the net asset value will be applied to all issue and/or redemption requests awaiting execution. This method shall be compulsory in the event that the issue of Units is suspended by decision of the Management Company. The demand for the redemption of Units would be deemed considerable whenever the balance of Units to be redeemed would result in a net number of Units to be redeemed exceeding 10% of the then outstanding Units.

The assets of each sub-fund of the Fund shall be valued as follows:

a) Securities listed on a recognised stock exchange or any other organised market will be valued at the last available price, or, in the event that there should be several such markets, on the basis of the last available price on the main market for the relevant security. Should there be no such market price, or if such price is not realistic, they will be valued by the Management Company on the basis of the probable sales price which the Management Company deems it prudent to assume.

b) Securities not listed on a stock exchange or on another organised market will be valued on the basis of their current market price. Should there be no such current market price, they will be valued by the Management Company on the basis of the probable sales price which the Management Company deems it prudent to assume.

c) Securities denominated in currencies other than the reference currency of the relevant sub-fund will be converted into such reference currency at the last available exchange rates.

Appropriate provisions will be made for expenditure charged to the Fund and, where necessary, account will be taken of the Fund's contingent liabilities in accordance with equitable and prudent criteria.

The Management Company is further authorised to suspend temporarily the determination of the net asset value of one or more sub-funds/categories/classes and the value of the Units of such sub-funds/categories/classes, as well as the issue, redemption and conversion of the Units of these sub-funds/categories/classes, in any of the following circumstances:

a) When and for as long as a stock exchange or market which provides a listing for a substantial proportion of the assets of one or more sub-funds is closed for periods other than ordinary holidays, or if dealings thereon are suspended or restricted.

b) When and for as long as the market for a currency in which a substantial proportion of the assets of one or more sub-funds is denominated is closed for periods other than ordinary holidays, or if dealings thereon are suspended or restricted.

c) When the means of communication ordinarily used to calculate the value of the assets of one or more sub-funds are suspended, or if, for whatever reason, the value of one of the Fund's investments cannot be determined with the requisite speed and accuracy.

d) When restrictions on foreign exchange dealings or transfers of capital prevent the execution of transactions on the Fund's behalf, or when purchases and sales on behalf of the Fund may not be transacted at normal exchange rates.

e) When factors connected with, amongst other things, the political, economic, military and monetary situation are beyond the control and responsibility of the Management Company and prevent it from disposing freely of the Fund's assets and from calculating the net asset value of one or more sub-funds in a normal and reasonable manner.

f) As a result of a decision to liquidate or dissolve the Fund or one or several sub-funds.

Suspension of the calculation of the net asset value of the Units of any one sub-fund/category/class shall be notified to unitholders and to the public in the manner provided for in Article 14 hereafter and in particular by publication in the newspapers in which the said net asset value is usually published.

11. The issue and issue price of the Units

Applications for the issue of Units received on any Valuation Date prior to a time determined from time to time by the Management Company (the «Specified Time»), will be dealt with on that Valuation Date based on the Net Asset Value determined on such Valuation Date. Any application received after the Specified Time, is deemed to be accepted on the following Valuation Date.

Applications for subscription shall be accepted at the offices of the Transfer Agent and at those other institutions as may be appointed by the Management Company from where prospectuses and subscription forms are available.

The issue prices of the Units of the various categories correspond to the net asset value per Unit of the relevant sub-fund/category determined in accordance with Article 10 above to which a subscription fee of maximum 3% may be added.

Generally, payment for Unit subscriptions shall be made in cash, subscriptions being settled in the sub-fund's reference currency, either by banker's draft, cheque or telegraphic transfer in favour of the Custodian, within three bank business days of the determination of the applicable net asset value. The Management company shall determine the payment date for subscriptions.

However, the Management Company may, under its responsibility and in accordance with these Management Regulations, accept listed securities that comply with the investment policy of the relevant sub-fund as valid consideration for a subscription when it deems it to be in the interest of existing unitholders.

For all securities accepted in payment of a subscription, the Management Company will request the auditor of the Fund to establish a valuation report giving the quantity and the denomination as well as the method of evaluation used for these securities. The report must also specify the total value of securities expressed in their initial currency and in the currency of the sub-fund. The applicable exchange rate will be the last available rate. After being examined and signed by the auditor the report will be deposited at the «Grefe du Tribunal d'Arrondissement de Luxembourg» where it may be consulted.

Securities accepted in payment for a subscription will be valued for this purpose at the last available market price on the working day by reference to which the applicable net asset valuation is calculated. The Management Company may at its discretion reject any securities as payment for a subscription without having to justify this decision.

All taxes, sales commissions and brokerage fees payable on an issue of Units will be borne by the subscriber.

The Units shall be issued by the Management Company, subject to payment of the issue price to the Custodian, and certificates shall be issued by the Custodian on behalf of the Management Company and in accordance with its instructions upon receipt of payment for the Units.

The Management Company may suspend or interrupt the issue of Units of any of the sub-funds at any time. In addition, it may at its sole discretion, and without justification:

- refuse any subscription, and
- redeem at any time Units in the Fund which have been irregularly subscribed or which are held without proper title.

As provided in Article 10 of these Management Regulations, whenever the calculation of the net asset value of any of the sub-funds is suspended, the issue of Units of that sub-fund will also be suspended. Whenever, after having suspended the issue of Units for any period of time, the Management Company shall decide to resume it, all subscriptions received during this period will be executed on the basis of the same net asset value per Unit next calculated following the lifting of the suspension.

12. Redemption of the Units

Unitholders may at any time request to withdraw from the joint co-ownership through redemption of their Units for cash. Applications for redemption shall be accepted at the offices of the Transfer Agent and at those of the other institutions as may be appointed by the Management Company. Requests must contain the following information: the exact name and address of the person making the redemption request and the number of Units to be redeemed, the sub-fund to which such Units belong, the form of the Units and the category and class of Units (if any).

Requests for repurchase of Units received on any Valuation Date prior to the Specified Time, will be dealt with on that Valuation Date based on the Net Asset Value determined on such Valuation Date. Any request received after the Specified Time, is deemed to be accepted on the following Valuation Date.

The Management Company shall determine the payment date for redemptions.

The redemption proceeds shall be equal to the net asset value per Unit of the relevant sub-fund determined in accordance with the provisions of Article 10.

The proceeds of the redemption shall be paid by the Custodian in the reference currency of the relevant sub-fund within three bank business days of the valuation date used to determine the redemption amount and receipt of the relevant certificates, if any.

The proceeds of the redemption shall only be payable to the extent that such payments do not infringe international exchange control regulations.

The Management Company shall ensure that an adequate level of liquidity is maintained in the assets of the Fund so that redemption of the Units under normal circumstances may be effected without undue delay.

If the total net redemption requests received for one sub-fund on any valuation day exceeds 10% of the assets thereof, the redemption requests presented may be reduced and differed proportionally so as to reduce the number of Units redeemed on such day to 10% of the assets of the sub-fund in question. Any redemption request thus differed shall have priority over the redemption requests received on the following valuation day, but always subject to the aforementioned limit of 10%.

13. Conversion of the Units

Unitholders may request at any time the conversion of all or part of their holdings into Units of another sub-fund or another category or class (if any) of Units.

Conversion requests are made by notifying the Transfer Agent or other establishments designated by the Management Company by letter, telex or facsimile, and by indicating the name of the sub-fund into which the Units are to be converted and specifying the category and class of the Units to be converted, the category and class of the Units of the new sub-fund to be issued and whether they are registered or bearer Units. If this information is not given, the conversion will be made into Units of the same class within the same category.

Requests for conversion of Units received on any Valuation Date prior to the Specified Time, will be dealt with on that Valuation Date based on the Net Asset Value determined on such Valuation Date. Any request received after the Specified Time, is deemed to be accepted on the following Valuation Date.

Conversion requests are to be accompanied by the bearer Unit certificate(s) together with any unmatured coupons, or by the certificate(s) representing the registered Units, as the case may be. Subject to a suspension of the calculation of the net asset value, Units may be converted on any valuation day following receipt of the conversion request, by reference to the net asset value of the Units of the sub-funds concerned, established on such valuation day.

The rate at which all or part of the holding of a given sub-fund (the «original sub-fund») is converted into Units of another sub-fund (the «new sub-fund») is determined as precisely as possible in accordance with the following formula:

$$A = \frac{B \times C \times E}{D}$$

- A being the number of Units of the new sub-fund to be attributed;
- B being the number of Units of the original sub-fund to be converted;
- C being the prevailing net asset value per Unit of the original sub-fund on the day in question;
- D being the prevailing net asset value per Unit of the new sub-fund on the day in question; and
- E being the exchange rate applicable at the time of the transaction between the currency of the sub-fund to be converted and the currency of the sub-fund to be attributed.

The Management Company may apply a conversion fee not exceeding 2% of the net asset value of the Units in the new sub-fund.

After conversion, the Transfer Agent shall inform the unitholders of the number of Units obtained of the new sub-fund and their cost.

As regards the materially issued bearer Units, the fractions of Units which may result from the conversion will not be attributed, and the unitholder will be presumed to have requested their redemption. In such cases, any eventual difference between the net asset values of the exchanged Units shall be reimbursed to the unitholder unless this difference is less than EUR 10.- or the equivalent thereof, as the case may be. Non-distributed fractions shall be aggregated and shall revert to the relevant sub-fund.

14. Reporting to Unitholders

The issue and redemption prices of the Units of each sub-fund are made public daily at the offices of the Administrative Agent and at the registered office of the Management Company.

The Management Company shall publish un-audited semi-annual reports and audited annual reports containing among others the financial situation of each sub-fund, the number of Units outstanding of each sub-fund and the number of Units issued or redeemed of each sub-fund since the last report.

The financial statements of each sub-fund are expressed in its respective reference currency, whereas the consolidated accounts will be expressed in USD.

The report published at the end of each accounting year shall also contain a statement of the activities of the Management Company and, in particular, the profit and loss account and the balance sheet.

The financial reports will be available at the registered office of the Management Company, at the office of the Administrative Agent and at the offices of any other institution appointed by the Management Company for that purpose.

Notices and information of interest to unitholders shall be published in a regularly distributed Luxembourg newspaper, in newspapers of the countries in which the Units of the Fund are offered and sold, and in the Mémorial if required.

15. Duration of the Fund

The Fund has been established for an undetermined period.

16. Commission and Management Expenses

The Fund pays to the Management Company an annual fee payable monthly which shall not exceed 2% per year of the net assets of each sub-fund and calculated on the basis of the average of the net assets of the relevant sub-fund during the relevant month.

Any amendment to the rates mentioned in the preceding paragraph will be notified to the Administrative Agent and will be published in accordance with the provisions of Article 19 of these Management Regulations.

In addition, the Fund shall bear the following expenses:

- all costs and taxes that may be due on the income of the Fund;
- a registration tax («taxe d'abonnement»), as well as all sums due to the supervisory authorities;
- brokerage fees and commissions arising from transactions involving the securities in the Fund's portfolio;
- the annual remuneration of the Administrative Agent, Custodian, Paying Agent and Transfer Agent, payable monthly and calculated on the basis of the average of the relevant sub-fund's net assets calculated during the relevant month and, where appropriate, that of any correspondents for custodian and administrative services provided to the Fund;
- expenses connected with publications and the supply of information to unitholders and incurred in the implementation of Article 14, in particular printing expenses and the cost of distributing the prospectus and periodic reports;
- the auditors' fees;
- expenses arising from the payment of dividends (if any);
- extraordinary expenses, particularly those arising from the consultation of experts and other such procedures which are in the interests of the unitholders;
- all expenses incurred in the establishment of the Fund, including the cost of printing the certificates and the legal costs of establishing the Fund as well as costs arising from the process of listing the Units on a stock exchange, if such listing is decided upon by the Management Company, and obtaining official authorisation for the setting-up of the Fund;
- the annual stock exchange listing fees, if such listing is decided upon by the Management Company;

All recurring expenses are in the first instance charged to the income of the Fund and, failing that, to capital gains made by the Fund and, failing that, to the assets of the Fund.

The expenses incurred in establishing the Fund shall be amortised over a period not exceeding the first five years.

The Management Company assumes its own operating expenses and reimbursement of reasonable expenses in relation to Board Meetings.

17. Payment of Dividends

The Management Company does not intend to declare any dividends.

18. Liquidation of the Fund-Liquidation and Merger of sub-funds

a) Liquidation of the Fund

The Fund shall be liquidated in accordance with the provisions of the law of 30th March 1988 in the following cases:

i) in the event of cessation of the duties of the Management Company or of the Custodian if either has not been replaced within two months;

ii) in the event of bankruptcy of the Management Company;

iii) should the net assets of the Fund fall below one fourth of the legal minimum for more than six months.

If the capital of the Fund falls below two thirds of the required minimum, the Management Company must inform the supervisory authorities who may decide that the Fund be liquidated.

Notice of the event leading to the liquidation shall be published without delay in the «Mémorial», in one daily Luxembourg newspaper and in at least two newspapers distributed in the countries where the Units are offered or sold. The issue, conversion and redemption of Units shall cease as soon as the decision giving rise to liquidation of the Fund occurs.

The liquidation will be carried out by the Management Company, which shall be assigned to distribute to all unitholders in proportion to the number of Units held by them, the net proceeds of liquidation, after deduction of all liquidation expenses. The sums which will not have been claimed at the close of liquidation will be deposited with and kept in custody by the «Caisse des Consignations» in Luxembourg on behalf of the beneficiaries.

b) Liquidation and Merger of sub-funds/categories

i) Liquidation of sub-funds/categories

If the assets of any one sub-fund or category fall below a level at which the Management Company considers that its management may not be easily ensured, the Management Company may decide to close this sub-fund. The Management Company may also decide to close sub-funds/categories within the context of its sales strategy.

The unitholders of the Fund, and more particularly the unitholders of the sub-fund/category in question, shall be informed of the decision and of the details of the procedure for closure by the publication of a notice in the newspapers as mentioned in Article 14 above.

A notice relating to the sub-fund/category's closure shall also be sent to all of that sub-fund's/category's registered unitholders.

The net assets of the sub-fund/category in question shall be divided amongst the remaining unitholders of the sub-fund/category. Amounts which have not been distributed by the close of the liquidation procedure of this sub-fund shall be deposited in escrow at the «Caisse des Consignations» in Luxembourg until prescription in favour of the unitholders entitled thereto.

ii) Merger of sub-funds/categories

The Management Company may decide, in the interest of the unitholders, either to contribute one sub-fund/category to one or several other sub-funds/categories of the Fund, or to transfer the assets and liabilities of a sub-fund/category to another Luxembourg undertaking for collective investment created according to Part II of the law of 30th March 1988 relating to undertakings for collective investment or to a sub-fund of another such undertaking for collective investment. Such a decision shall be published in the manner described below and the publication shall, moreover, contain information on the other undertaking for collective investment.

In all forms of merger, a notice relating to the various steps of the merger of these sub-funds/categories will be sent to all the registered unitholders of the sub-funds concerned. This notice will also be published in the Mémorial as well as in at least one daily Luxembourg newspaper and in the newspapers of the countries in which the Units are marketed, as determined by the Management Company.

Publication will be made one month before the day on which the merger will take effect to allow the unitholders to request the redemption of their Units free of charge (exclusive of any local taxes). The Fund's auditor will produce a report on the merger.

At the end of the above-mentioned period of one month, the merger will bind all unitholders who have not chosen to redeem their Units.

Such mergers may be justified by various economic circumstances.

19. Amendments to the Regulations

The Management Company may, in conformity with Luxembourg law, make such amendments to these Management Regulations as it may deem to be in the interests of the unitholders. All such amendments shall be published in the «Mémorial, Recueil des Sociétés» and the financial press of the country or countries where the public issue of the Fund's Units has been decided by the Management Company. The said amendments shall take effect immediately after their publication in the «Mémorial».

20. Accounting Year, Audit

The accounts of the Fund are closed each year on 31st December and for the first time on 31st December 2003.

The auditing of the books of the Management Company in its capacity as manager of the Fund shall be carried out by a statutory auditor appointed by the Management Company.

The Management Company shall also appoint an auditor who shall, with respect to the assets of the Fund, carry out the duties prescribed by the law of 30th March 1988 regarding collective investment undertakings.

21. Applicable Law, Jurisdiction and Governing Language

These Management Regulations are governed by the laws of Luxembourg and any disputes arising between the unitholders, the Management Company, the Custodian, the Paying Agent, the Transfer Agent and the Administrative Agent shall be settled according to Luxembourg law and subject to the jurisdiction of the District Court of Luxembourg, provided, however, that the Management Company, the Custodian, the Paying Agent, the Transfer Agent and the Administrative Agent may subject themselves and the Fund to the jurisdiction of courts of the countries in which the Units are offered and sold, with respect to claims by investors resident in such countries and, with respect to matters relating to subscriptions and repurchases by unitholders resident in such countries, to the laws of such countries.

Liability of the Custodian Bank to the unitholders may only be engaged through the intermediary of the Management Company. If the Management Company does not act despite the written demand of the unitholder within a delay of three months from the date of the demand, the unitholder may act directly against the Custodian Bank.

English shall be the governing language of these Management Regulations, provided, however, that the Management Company and the Custodian may, on behalf of themselves and the Fund, consider as binding the translation into languages of the countries in which the Units of the Fund are offered and sold.

22. Guarantee

The unitholders of the Management Company, and the Custodian jointly and severally guarantee due observance by the Management Company of all terms and provisions of these Management Regulations.

The Custodian guarantees the proper performance of its duties and obligations under these Management Regulations.

Done in Luxembourg, 17th January, 2003 in five originals.

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Luxembourg Branch / BIEL FUND MANAGEMENT COMPANY S.A.

Signatures / G.M.F. Bezerril / D. Oliveira

- / Director / Managing director

Enregistré à Luxembourg, le 17 janvier 2003, vol. 579, fol. 13, case 9. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(05321/009/639) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 janvier 2003.

ANTEGA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, Val des Bons Malades.

STATUTS

L'an deux mille deux, le douze décembre.

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme de droit du Liechtenstein établie à Vaduz, Liechtenstein, sous la dénomination de ANTEGA HOLDING AKTIENGESELLSCHAFT, constituée en date du 10 octobre 1996 et inscrite au Registre de Commerce de Vaduz sous le numéro H.985/35.

La séance est ouverte à midi sous la présidence de Madame Annie Swetenham, corporate manager, avec adresse professionnelle au 231, Val des Bons Malades, L-2121 Luxembourg-Kirchberg.

Madame la Présidente désigne comme secrétaire Mademoiselle Séverine Lambert, secrétaire, avec adresse professionnelle au 231, Val des Bons Malades, L-2121 Luxembourg-Kirchberg.

L'assemblée élit comme scrutatrice Mademoiselle Stéphanie Bauchel, secrétaire, avec adresse professionnelle au 231, Val des Bons Malades, L-2121 Luxembourg-Kirchberg.

Madame la Présidente expose ensuite que:

I.- Il résulte d'une liste de présence dressée et certifiée exacte par les membres du bureau que les cinquante (50) actions au porteur d'une valeur nominale de mille (1.000,-) francs suisses (CHF) chacune représentant l'intégralité du capital social de cinquante mille (50.000,-) francs suisses (CHF) sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, ci-après reproduit, tous les actionnaires ayant accepté de se réunir sans convocations préalables.

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

II.- L'ordre du jour de la présente assemblée est conçu comme suit:

1. Entérinement des décisions de l'assemblée générale extraordinaire qui s'est réunie à Lugano, Suisse, le 9 octobre 2002, et qui a décidé entre autres de transférer le siège social de Vaduz, Liechtenstein, au Luxembourg.

2. Constatation et confirmation que la Société a transféré son siège social au 231, Val des Bons Malades, L-2121 Luxembourg-Kirchberg et changement de la nationalité de la Société actuellement de nationalité du Liechtenstein en société de nationalité luxembourgeoise avec effet à partir du 30 septembre 2002.

3. Arrêté et approbation du bilan, situation patrimoniale d'ouverture de la Société devenue luxembourgeoise, avec la précision que tous les actifs et tous les passifs de la Société ci-avant de droit du Liechtenstein, tout compris et rien excepté, sont repris par la société luxembourgeoise qui devient propriétaire de tous les actifs et se reconnaît obligée pour tout le passif et tous les engagements de la Société ci-avant de nationalité du Liechtenstein.

4. Suppression de la valeur nominale des actions et conversion de la devise du capital social de CHF en EUR au cours de 1,- EUR pour 1,47 CHF pour fixer le capital social à EUR 34.000,-, divisé en 50 actions sans désignation de valeur nominale.

5. Augmentation du capital social à concurrence de EUR 216.000,- pour le porter à EUR 250.000,- par la création et l'émission de 318 actions nouvelles sans désignation de valeur nominale.

Souscription des 318 actions nouvelles ainsi créées par ROSEVARA LIMITED et libération par conversion partielle d'une créance.

6. Fixation de la valeur nominale des actions à EUR 1.000,- avec diminution correspondante du nombre d'actions.

7. Refonte totale des statuts pour les adapter à la législation luxembourgeoise.

8. Décision de donner décharge au Conseil d'Administration pour l'exécution de son mandat jusqu'au jour du transfert.

9. Décision de procéder à des élections statutaires, à savoir:

a) d'un conseil d'administration composé de trois membres,

b) d'un commissaire aux comptes,

c) fixation de la durée de leurs mandats.

10. Divers.

Après avoir approuvé l'exposé de Madame la Présidente et avoir reconnu qu'elle était régulièrement constituée, l'assemblée a abordé l'ordre du jour et a pris, après délibération, les résolutions suivantes à l'unanimité des voix:

Première résolution

L'Assemblée Générale entérine les résolutions prises à Lugano, Suisse, par les actionnaires réunis en assemblée extraordinaire le 9 octobre, et par lesquelles il a été décidé entre autres:

«de transférer le siège social de Vaduz, Liechtenstein, au Luxembourg.»

Deuxième résolution

L'Assemblée Générale confirme le transfert du siège social de la Société au 231, Val des Bons Malades, L-2121 Luxembourg-Kirchberg, et le changement de la nationalité de la Société, actuellement de nationalité du Liechtenstein, en société de nationalité luxembourgeoise avec effet à partir du 30 septembre 2002.

Troisième résolution

L'Assemblée Générale approuve la situation patrimoniale d'ouverture de la Société devenue luxembourgeoise, indiquant toutes les valeurs patrimoniales ainsi que toutes les rubriques du bilan intérimaire de la société du Liechtenstein, tel qu'établi à la date du 30 septembre 2002 et précise que tous les actifs et tous les passifs de la Société auparavant de nationalité du Liechtenstein, tout compris et rien excepté, restent la propriété de la société luxembourgeoise qui continue à détenir tous les actifs et à être obligée pour tout le passif et tous les engagements de la Société auparavant de nationalité du Liechtenstein.

Ledit bilan d'ouverture, après signature ne varietur par les comparantes et le notaire instrumentaire, demeurera annexé aux présentes pour être enregistré en même temps.

Constatation et rapport du réviseur

Le notaire soussigné certifie sur base du bilan qui lui a été présenté, que le capital d'un montant de 50.000,- francs suisses a été entièrement souscrit et intégralement libéré à la date de la continuation de la Société au Luxembourg.

L'Assemblée Générale adopte le rapport dressé le 20 novembre 2002 par Monsieur Marco Ries, réviseur d'entreprises à Luxembourg, en vue du transfert de la Société et qui contient les conclusions suivantes:

«Conclusion

Sur base de ce qui précède, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la valeur globale de l'actif net de la Société qui correspond au moins au nombre et à la valeur nominale de 1.000 CHF chacune des 50 actions de ANTEGA S.A. (une société de droit luxembourgeois) à émettre en contrepartie.»

Un exemplaire de ce rapport, après avoir été paraphé par les comparantes et le notaire instrumentaire, restera annexé au présent acte pour être soumis en même temps aux formalités de l'enregistrement.

Quatrième résolution

La valeur nominale des actions est supprimée et la devise du capital social est convertie de francs suisses en euros au cours de 1,- euro pour 1,47 franc suisse, de sorte que ledit capital social est fixé à 34.000,- euros, divisé en 50 actions sans désignation de valeur nominale.

Cinquième résolution

Avec effet rétroactif à partir du 30 septembre 2002 le capital social est augmenté à concurrence de 216.000,- euros pour le porter de son montant converti de 34.000,- euros à 250.000,- euros par la création et l'émission de 318 actions nouvelles sans désignation de valeur nominale.

Ces actions nouvelles ont été entièrement souscrites par ROSEVARA LIMITED, une société établie et ayant son siège social au 4, Custume Place, Athlone, République d'Irlande,

ici représentée par Madame Annie Swetenham, préqualifiée, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Sark, le 9 décembre 2002.

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

Ces mêmes actions nouvelles ont été émises en contrepartie d'un apport en nature constitué par la conversion d'une partie de la créance que la société ROSEVARA LIMITED, préqualifiée, a sur la société ANTEGA S.A.

La réalité de la souscription a été prouvée au notaire instrumentaire par des justificatifs.

Conformément aux articles 26-1 et 32-1(5) de la loi modifiée du 10 août 1915, l'apport en nature ci-dessus décrit a fait l'objet d'un rapport établi le 5 décembre 2002 par Monsieur Marco Ries, réviseur d'entreprises à Luxembourg, lequel

rapport, après signature ne varietur par les comparantes et le notaire instrumentaire, restera annexé au présent acte pour être enregistré en même temps.

La valeur de la créance est constatée par ledit rapport et les conclusions sont les suivantes:

«Conclusion

Sur base des vérifications effectuées telles que décrites ci-dessus, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la valeur de l'apport qui correspond au moins au nombre et à la valeur nominale des actions à émettre en contrepartie.»

Il résulte notamment dudit rapport que la créance est certaine, liquide et exigible et que rien ne s'oppose à la conversion d'un montant de 216.000,- EUR provenant de cette dette en capital social de la Société.

Sixième résolution

La valeur nominale des actions est fixée à 1.000,- euros avec diminution correspondante du nombre des actions de 368 à 250 actions d'une valeur nominale de 1.000,- euros chacune.

Le Conseil d'Administration est chargé de procéder à la répartition des 250 actions précitées au prorata des participations respectives de tous les actionnaires.

Septième résolution

L'Assemblée Générale décide de procéder à une refonte totale des statuts pour les rendre conformes à la législation luxembourgeoise.

Lesdits statuts auront donc désormais la teneur suivante:

Art. 1^{er}. Il existe une société anonyme sous la dénomination de ANTEGA S.A.

Le siège social est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale du siège ou la communication de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être 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 durée de la Société est illimitée.

La Société pourra être dissoute à tout moment par décision de l'Assemblée Générale des actionnaires, délibérant dans les formes prescrites par la loi pour la modification des statuts.

Art. 2. La Société a pour objet, tant à Luxembourg qu'à l'étranger, toutes opérations généralement quelconques, industrielles, commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rapportant directement ou indirectement à la création, la gestion et le financement, sous quelque forme que ce soit, de toutes entreprises et sociétés ayant pour objet toute activité, sous quelque forme que ce soit, ainsi que la gestion et la mise en valeur, à titre permanent ou temporaire, du portefeuille créé à cet effet dans la mesure où la Société sera considérée selon les dispositions applicables comme «Société de Participations Financières».

La Société peut s'intéresser par toutes voies dans toutes affaires, entreprises ou sociétés ayant un objet identique, analogue ou connexe, ou qui sont de nature à favoriser le développement de son entreprise ou à le lui faciliter.

Art. 3. Le capital social est fixé à deux cent cinquante mille (250.000,-) euros (EUR), divisé en deux cent cinquante (250) actions d'une valeur nominale de mille (1.000,-) euros (EUR) chacune.

Art. 4. Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire, sauf dispositions contraires de la loi.

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

La Société pourra procéder au rachat de ses actions au moyen de ses réserves disponibles et en respectant les dispositions de l'article 49-2 de la loi sur les sociétés commerciales.

Le capital social de la Société peut être augmenté ou diminué en une ou plusieurs tranches par une décision de l'Assemblée Générale des actionnaires prise en accord avec les dispositions applicables au changement des statuts. La constatation d'une telle augmentation ou diminution du capital peut être confiée par l'Assemblée Générale au Conseil d'Administration.

L'Assemblée Générale, appelée à délibérer sur l'augmentation de capital peut limiter ou supprimer le droit de souscription préférentiel des actionnaires existants.

Art. 5. La Société est administrée par un Conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

Les administrateurs sont nommés par l'Assemblée Générale pour une durée qui ne peut pas dépasser six ans; ils sont rééligibles et toujours révocables.

En cas de vacance d'une place d'administrateur, nommé par l'Assemblée Générale, les administrateurs restants ainsi nommés ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas, l'Assemblée Générale, lors de sa prochaine réunion, procède à l'élection définitive.

Art. 6. 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.

Le Conseil d'Administration peut désigner son président; en cas d'absence du président, la présidence de la réunion peut être confiée 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, qui peut être donné par écrit, télégramme, télex ou télécopie, étant admis. En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télex ou télécopie.

Les décisions du Conseil d'Administration sont prises à la majorité des voix; en cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

Une décision prise par écrit, approuvée et signée par tous les administrateurs, produira effet au même titre qu'une décision prise à une réunion du Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration 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 journalière, 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. 7. Vis-à-vis des tiers, la Société est valablement engagée en toutes circonstances par la signature individuelle d'un administrateur.

Art. 8. La Société s'engage à indemniser tout administrateur des pertes, dommages ou dépenses occasionnés par toute action ou procès par lequel il pourra être mis en cause en sa qualité passée ou présente d'administrateur de la Société, sauf le cas où dans pareille action ou procès, il sera finalement condamné pour négligence grave ou mauvaise administration intentionnelle.

Art. 9. 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, rééligibles et toujours révocables.

Art. 10. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente-et-un décembre de chaque année.

Art. 11. L'Assemblée Générale annuelle se réunit de plein droit le 30 du mois d'avril à 14.00 heures à Luxembourg au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.

Si ce jour est férié, l'Assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

Art. 12. 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 d'Administration peut décider que pour pouvoir assister à l'Assemblée Générale, le propriétaire d'actions doit en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion; tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Chaque action donne droit à une voix.

Art. 13. 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.

Art. 14. Sous réserve des dispositions de l'article 72-2 de la loi modifiée du 10 août 1915, le Conseil d'Administration est autorisé à procéder à un versement d'acomptes sur dividendes.

Art. 15. La loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales trouvera son application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.»

Dispositions transitoires

1) Le premier exercice social après la continuation de la Société à Luxembourg, qui a commencé le 1^{er} janvier 2002 se terminera le 31 décembre 2002.

2) La première assemblée générale annuelle des actionnaires sous le régime légal luxembourgeois se tiendra en 2003.

Huitième résolution

L'Assemblée Générale décide d'accepter la démission du Conseil d'Administration actuel et de lui donner décharge pour l'exécution de son mandat jusqu'au jour du transfert.

Neuvième résolution

L'Assemblée Générale décide de procéder aux élections statutaires rendues nécessaires à la suite du transfert du siège de la Société et du changement de sa nationalité.

1) Sont appelés aux fonctions d'administrateurs:

- Monsieur Leonardo Bernasconi, comptable diplômé fédéral, demeurant au 4, Bella Riva, CH-6825 Capolago, Suisse,
- Monsieur Michele Menaballi, comptable certifié, demeurant au 2, Via San Giovanni, CH-6825 Capolago, Suisse, et
- Madame Madeline Lupi, directrice, demeurant à Piazzetta Antica, CH-6837 Bruzella, Suisse.

2) Est appelée aux fonctions de commissaire:

- REVIGROUP S.A., une société avec siège social au 18, Via S. Balestra, CH-6901 Lugano, Suisse.

Les mandats des administrateurs et du commissaire prendront fin après l'assemblée générale annuelle de l'an 2008.

Evaluation

Pour les besoins de l'enregistrement la valeur de la Société transférée est évaluée à trente-quatre mille euros (EUR 34.000,-).

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, la séance est levée à midi quinze.

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

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

Signé: A. Swetenham, S. Lambert, S. Bauchel, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 18 décembre 2002, vol. 137S, fol. 49, case 6. – Reçu 2.500 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 23 décembre 2002.

A. Schwachtgen.

(94249/230/223) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2002.

SADIN HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, Val des Bons Malades.
R. C. Luxembourg B 58.284.

L'an deux mille deux, le douze décembre.

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

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme établie à Luxembourg sous la dénomination de SADIN HOLDING S.A., R.C. B N° 58.284, ayant son siège social à Luxembourg, constituée suivant acte reçu par Maître Edmond Schroeder, alors notaire de résidence à Mersch, en date du 3 mars 1997, publié au Memorial C, Recueil des Sociétés et Associations N° 297 du 13 juin 1997.

La séance est ouverte à onze heures trente sous la présidence de Madame Geneviève Blauen, administrateur de sociétés, avec adresse professionnelle au 231, Val des Bons Malades, L-2121 Luxembourg-Kirchberg.

Madame la Présidente désigne comme secrétaire Mademoiselle Ingrid Heintz, secrétaire, avec adresse professionnelle au 231, Val des Bons Malades, L-2121 Luxembourg-Kirchberg.

L'assemblée élit comme scrutatrice Madame Sandra Kaiser, corporate executive, avec adresse professionnelle au 231, Val des Bons Malades, L-2121 Luxembourg-Kirchberg.

Madame la Présidente expose ensuite:

I.- Qu'il résulte d'une liste de présence, dressée et certifiée exacte par les membres du bureau que les mille (1.000) actions ayant eu une valeur nominale de mille deux cent cinquante (1.250,-) francs luxembourgeois chacune constituant l'intégralité du capital social antérieur d'un million deux cent cinquante mille (1.250.000,-) francs luxembourgeois sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, ci-après reproduit, sans convocations préalables, tous les actionnaires représentés ayant consenti à se réunir sans autres formalités, après avoir eu connaissance de l'ordre du jour.

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

II.- Que l'ordre du jour de la présente assemblée est conçu comme suit:

1. Suppression de la valeur nominale des actions et constatation que le capital social est désormais exprimé en EUR.
2. Augmentation du capital social à concurrence de EUR 263,31 pour le porter de son montant actuel de EUR 30.986,69 à EUR 31.250,- par la création et l'émission de 8 actions nouvelles sans désignation de valeur nominale.
- Souscription des 8 actions nouvelles ainsi créées par ROSEVARA LIMITED et libération par conversion partielle d'une créance.
3. Fixation de la valeur nominale des actions à EUR 25,- avec augmentation corrélative du nombre d'actions.
4. Modification subséquente de l'article 3 des statuts.
5. Divers.

L'assemblée, après avoir approuvé l'exposé de Madame la Présidente et reconnu qu'elle était régulièrement constituée, aborde l'ordre du jour et prend, après délibération, à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

La valeur nominale des actions est supprimée et le capital social est désormais exprimé en euros, de sorte qu'il est fixé à 30.986,69 euros, divisé en 1.000 actions sans désignation de valeur nominale.

Deuxième résolution

Le capital social est augmenté à concurrence de 263,31 euros pour le porter de son montant actuel de 30.986,69 euros à 31.250,- euros par la création et l'émission de 8 actions nouvelles sans désignation de valeur nominale.

Ces actions nouvelles ont été entièrement souscrites par ROSEVARA LIMITED, une société établie et ayant son siège social au 4 Custume Place, Athlone, République d'Irlande, ici représentée par Madame Geneviève Blauen, préqualifiée, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Sark, le 9 décembre 2002.

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

Les nouvelles actions sans désignation de valeur nominale ont été émises en contrepartie d'un apport en nature constitué par la conversion d'une partie de la créance que la société ROSEVARA LIMITED, préqualifiée, a sur la société SADIN HOLDING S.A.

La réalité de la souscription a été prouvée au notaire instrumentaire par des justificatifs.

Conformément aux articles 26-1 et 32-1(5) de la loi du 10 août 1915 modifiée, l'apport en nature ci-dessus décrit a fait l'objet d'un rapport établi le 5 décembre 2002 par Monsieur Marco Ries, réviseur d'entreprises à Luxembourg, lequel rapport, après signature ne varietur par les comparantes et le notaire instrumentaire, restera annexé au présent acte pour être enregistré en même temps.

La valeur de la créance est constatée par ledit rapport et les conclusions sont les suivantes:

Conclusion

«Sur base des vérifications effectuées telles que décrites ci-dessus, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la valeur de l'apport qui correspond au moins au nombre et à la valeur nominale des actions à émettre en contrepartie.»

Il résulte notamment dudit rapport que la créance est certaine, liquide et exigible et que rien ne s'oppose à la conversion d'un montant de 263,31 euros provenant de cette dette en capital social de la Société.

Troisième résolution

La valeur nominale des actions est fixée à 25,- euros avec augmentation corrélative du nombre des actions de 1.000 à 1.250 actions d'une valeur nominale de 25,- euros chacune.

Le Conseil d'Administration est chargé de procéder à la répartition des 1.250 actions précitées au prorata des participations respectives de tous les actionnaires.

Quatrième résolution

En conséquence des trois résolutions qui précèdent l'article 3 des statuts de la Société est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«**Art. 3.** Le capital social est fixé à trente et un mille deux cent cinquante (31.250,-) euros (EUR), divisé en mille deux cent cinquante (1.250) actions d'une valeur nominale de vingt-cinq (25,-) euros (EUR) chacune.»

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, la séance est levée à onze heures quarante-cinq.

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

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

Signé: G. Blauen - I. Heintz - S. Kaiser - A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 18 décembre 2002, vol. 137S, fol. 49, case 3. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 23 décembre 2002.

A. Schwachtgen.

(94172/230/85) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2002.

SADIN HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, Val des Bons Malades.

R. C. Luxembourg B 58.284.

Statuts coordonnés suivant l'acte N° 1569 du 12 décembre 2002 déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2002.

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

Luxembourg, le 27 décembre 2002.

A. Schwachtgen.

(94173/230/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2002.

MOSCOW CONSTRUCTION AND DEVELOPMENT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2652 Luxembourg, 142-144, rue Albert Uden.

R. C. Luxembourg B 62.894.

L'an deux mille deux, le onze décembre.

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

Ont comparu:

1) R.A.L. HOLDING S.A., une société avec siège social à L-2652 Luxembourg, 142-144, rue Albert Uden, ici représentée par son administrateur-délégué Monsieur Gaguik Adibekian, économiste, demeurant à L-1515 Luxembourg, 28, Boulevard Dr. Ernest Feltgen.

2) M.C.D. HOLDINGS N.V., une société avec siège social à Curaçao, Antilles Néerlandaises, Kaya Douwe Zalm 1-L, ici représentée par Monsieur Dominique Fontaine, employé privé, demeurant à B-6747 Saint-Léger, 17, rue du Château,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Curaçao, le 21 novembre 2002.

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

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

- Les comparantes sont les seules associées de la société à responsabilité limitée existant sous la dénomination de MOSCOW CONSTRUCTION AND DEVELOPMENT, S.à r.l., R.C. B numéro 62.894, ayant son siège social à Luxembourg, constituée par acte reçu par Maître Paul Frieders, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 23 janvier 1998, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C Numéro 316 du 7 mai 1998.

- Le capital social de cette société était fixé à cinq cent mille (500.000,-) francs, représenté par cinq cents (500) parts sociales antérieurement d'une valeur nominale de mille (1.000,-) francs chacune, toutes intégralement souscrites et entièrement libérées.

- L'ordre du jour est conçu comme suit:

1.- Fixation du capital social à EUR 12.394,68.

2.- Augmentation du capital social à concurrence de EUR 105,32 pour le porter de son montant actuel converti de EUR 12.394,68 à EUR 12.500,- sans émission de parts sociales nouvelles.

- Libération en espèces.

3.- Fixation de la valeur nominale des parts sociales à 25,- euros.

4.- Modification subséquente de l'article 5 des statuts.

5.- Divers.

Les associés ont abordé l'ordre du jour et ont pris les résolutions suivantes:

Première résolution

Le capital social est désormais exprimé en euros, de sorte qu'il est fixé à 12.394,68 euros.

Deuxième résolution

Le capital social de la société est augmenté à concurrence de cent cinq euros trente-deux cents (105,32) pour le porter de son montant actuel de douze mille trois cent quatre-vingt-quatorze euros soixante-huit cents (12.394,68) à douze mille cinq cents (12.500,-) euros sans émission de parts sociales nouvelles.

Le montant de cent cinq euros trente-deux cents (105,32) a été entièrement libéré en espèces par les associés, ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

Troisième résolution

La valeur nominale des parts sociales est fixée à 25,- euros.

Quatrième résolution

Suite aux résolutions qui précèdent, l'article 5 des statuts est modifié et aura la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le capital social est fixé à douze mille cinq cents (12.500,-) euros (EUR), représenté par cinq cents (500) parts sociales d'une valeur nominale de vingt-cinq (25,-) euros (EUR) chacune, toutes entièrement souscrites et intégralement libérées.»

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

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

Signé: G. Adibekian - D. Fontaine - A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 18 décembre 2002, vol. 137S, fol. 48, case 10. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 23 décembre 2002.

A. Schwachtgen.

(94170/206/58) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2002.

MOSCOW CONSTRUCTION AND DEVELOPMENT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2652 Luxembourg, 142-144, rue Albert Unden.

R. C. Luxembourg B 62.894.

Statuts coordonnés suivant l'acte N° 1562 du 11 décembre 2002, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2002.

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

Luxembourg, le 27 décembre 2002.

A. Schwachtgen.

(94171/230/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2002.

MERLONI FINANCIAL SERVICES S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 13, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 46.416.

L'an deux mille deux, le cinq décembre.

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire de la société anonyme holding luxembourgeoise, dénommée MERLONI FINANCIAL SERVICES S.A., ayant son siège social à Luxembourg, 13, boulevard du Prince Henri, inscrite au registre de commerce de Luxembourg, sous la section B et le numéro 46.416.

Ladite société a été constituée suivant acte du notaire Marc Elter, alors notaire de résidence à Luxembourg, le 29 décembre 1993, publié au Mémorial C de 1994, page 7.114,

Les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par le même notaire en date du 2 mars 1994, publié au Mémorial C de 1994, page 11.907

L'assemblée est présidée par Monsieur Massimo Ferrari, administrateur de sociétés, demeurant à Paradiso, Suisse.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Monsieur Giuseppe Costa, employé privé, demeurant à Fabriano.

L'assemblée désigne comme scrutateur Madame Emanuela Brero, employée privée, 19-21, boulevard du prince Henri, Luxembourg.

Les actionnaires présents ou représentés à l'assemblée et le nombre d'actions possédées par chacun d'eux ont été portés sur une liste de présence signée par les actionnaires présents et par les mandataires de ceux représentés, et à laquelle liste de présence, dressée par les membres du bureau, les membres de l'assemblée déclarent se référer. Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les parties et le notaire instrumentant, demeurera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

Resteront pareillement annexées au présent acte avec lequel elles seront enregistrées, les procurations émanant des actionnaires représentés à la présente assemblée, signées ne varietur par les parties et le notaire instrumentant.

Ensuite Monsieur le Président déclare et prie le notaire d'acter:

1. Que les 1.000.000 (un million) d'actions représentatives de l'intégralité du capital social sont dûment présentes ou représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer et décider valablement sur les différents points portés à l'ordre du jour, sans convocation préalable.
2. Que la société n'a pas émis d'obligations.
3. Que l'ordre du jour de la présente assemblée est conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Instauration d'un capital autorisé d'un montant de EUR 21.000.000 (vingt et un millions), représenté par 1.000.000 (un million) d'actions sans désignation de valeur nominale, avec pouvoir au Conseil d'Administration, pendant une période de cinq ans prenant fin le 30 novembre 2007, à augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé. Ces augmentations du capital peuvent être souscrites sans création d'actions nouvelles mais par la seule augmentation de la valeur des actions existantes sans prime d'émission, à libérer en espèces, en nature ou par compensation avec des créances certaines, liquides et immédiatement exigibles vis-à-vis de la société, ou même par incorporation de bénéfices reportés de réserves disponibles ou de primes d'émission, pour le cas où l'assemblée ayant décidé ces reports, réserves ou primes, l'a prévu, ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration.

2. Autorisation au Conseil d'Administration de déléguer tout administrateur, pour recueillir les souscriptions et recevoir le paiement représentant tout ou partie de la ou des augmentations de capital et autorisation au Conseil d'Administration de faire constater authentiquement chaque augmentation du capital social et de faire adapter, en même temps, l'article 5 des statuts aux changements intervenus.

3. Modification subséquente de l'article 5 des statuts concernant le capital social pour lui donner la teneur suivante:

Art. 5. Le capital autorisé est fixé à EUR 21.000.000 (vingt et un millions), représenté par 1.000.000 (un million) d'actions sans désignation de valeur nominale.

Le capital social souscrit est fixé à Euro 5.170.000,- (cinq millions cent soixante-dix mille euros) divisé en 1.000.000 (un million) d'actions sans désignation de valeur nominale, entièrement libérées.

Le capital autorisé et le capital souscrit de la société peuvent être augmentés ou réduits, en une ou plusieurs fois, par décision de l'assemblée générale des actionnaires délibérant dans les conditions requises pour la modification des statuts. L'exécution d'une telle augmentation de capital peut être confiée par l'assemblée générale au conseil d'administration. En cas d'augmentation de capital, les actions à souscrire en numéraire seront, à moins que l'assemblée générale, dans les conditions requises pour l'augmentation de capital, en décide autrement, offertes par préférences aux propriétaires des actions existantes au jour de l'émission au prorata du nombre des titres appartenant à chacun d'eux; dans la mesure où il subsistera, le droit de préférence s'exercera dans le délai et aux conditions fixées par l'assemblée générale qui réglera notamment les modalités des souscriptions de titres non souscrits en vertu de ce droit.

Le Conseil d'Administration est autorisé, pendant une période de cinq ans prenant fin le 30 novembre 2007, à augmenter en temps qu'il appartiendra le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé.

Ces augmentations du capital peuvent, ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration, être souscrites sans création d'actions nouvelles mais par la seule augmentation de la valeur des actions existantes sans prime d'émission à libérer totalement ou partiellement en espèces, en nature ou par compensation avec des créances certaines, liquide et immédiatement exigibles, vis-à-vis de la société ou même, en cas d'autorisation adéquate de l'assemblée ayant décidé la constitution de ces réserves ou primes, par incorporation de bénéfices reportés ou de réserves disponibles, ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration.

Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, pour recueillir les souscriptions et recevoir paiement du prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation de capital.

Chaque fois que le conseil d'administration aura fait constater authentiquement une augmentation du capital souscrit, le présent article sera à considérer comme automatiquement adapté à la modification intervenue.

Toutes les actions sont nominatives.

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

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

4. Modification subséquente de l'article 4 des statuts pour lui donner la teneur nouvelle suivante:

Art. 4. La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans toutes entreprises luxembourgeoises et étrangères, l'acquisition de tous titres et droits, par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière et entre autres l'acquisition de brevet et licences, leur gestion et leur mise en valeur, ainsi que toutes opérations se rattachant directement ou indirectement à son objet.

Elle peut entre autre:

- a) accorder des crédits sous toutes formes à toutes sociétés et filiales dans lesquelles elle-même, ou en général le groupe auquel elle appartient, a un intérêt direct ou indirect;
- b) se porter caution en faveur de toutes sociétés et filiales dans lesquelles elle-même, ou en général le groupe auquel elle appartient, a un intérêt direct ou indirect;
- c) contracter des emprunts, avec ou sans garantie et en toutes monnaies, notamment par la voie d'émissions d'obligations, de bons, ou toute autre voie. Cependant le produit de tout emprunt obligatoire ne pourra être utilisé qu'en faveur de toutes sociétés et filiales dans lesquelles la société, ou en général le groupe auquel elle appartient, a un intérêt direct ou indirect;
- d) détenir de biens immobiliers tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

La société pourra enfin, tant au Luxembourg qu'à l'étranger, réaliser tous actes, transactions ou opérations commerciales, financières, fiduciaires, civiles, mobiliers ou immobilières, se rapportant directement ou indirectement, en tout ou en partie, à son objet social ou qui seront de nature à en faciliter ou développer la réalisation sans vouloir bénéficier du régime fiscal organisé par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding et celles fixées pour les holding de financement.

5. Modification de l'article 7 des statuts concernant le conseil d'administration pour lui donner la teneur suivante:

Art. 7. Le conseil d'administration choisit parmi ses membres un président.

Le conseil d'administration se réunit sur la convocation du président, aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige. Il doit être convoqué chaque fois que deux administrateurs le demandent.

Les réunions ont lieu à l'endroit, au jour et à l'heure désignés dans les avis de convocation.

Le conseil d'administration ne peut délibérer valablement que si 50% (cinquante pour cent) au moins de ses membres participent à la délibération en votant personnellement, par mandataire, par écrit, par télégramme ou télex. Le mandat ne peut être donné qu'à un autre administrateur.

Les résolutions du conseil sont prises à la majorité absolue des votants. Les délibérations du conseil sont constatées par des procès-verbaux signés par deux administrateurs.

6. Modification de l'article 13 des statuts concernant l'assemblée générale pour lui donner la teneur suivante:

Art. 13. L'assemblée générale annuelle se réunit dans la ville de Luxembourg, à l'endroit indiqué dans les convocations, le premier mardi du mois de juin à 12.00 heures. Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée générale a lieu le premier jour ouvrable suivant.

Toutes autres assemblées générales se tiennent soit au siège social, soit en tout autre lieu indiqué dans la convocation faite par le conseil d'administration.

Les assemblées générales ordinaires sont présidées par le président ou, à défaut, par un administrateur désigné par le conseil.

L'ordre du jour des assemblées générales ordinaires est arrêté par le conseil. L'ordre du jour devra être indiqué dans les convocations.

Les assemblées générales ordinaires annuelles et les assemblées générales ordinaires convoquées extraordinairement prennent leurs décisions à la majorité des membres présents ou représentés. L'assemblée générale a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

L'assemblée générale extraordinaire peut, sur la proposition du conseil d'administration, modifier les statuts dans toutes leurs dispositions. Les convocations sont faites dans les formes prescrites pour les assemblées générales ordinaires.

Les assemblées générales extraordinaires sont régulièrement constituées et ne délibèrent valablement qu'autant qu'elles sont composées d'un nombre d'actionnaires ou de mandataires spéciaux d'actionnaires représentant la moitié au moins du capital social.

Si la première de ces conditions n'est pas remplie, une nouvelle assemblée peut être convoquée par le conseil d'administration, dans les mêmes formes statutaires; cette convocation reproduit la date et le résultat de la précédente assemblée.

La seconde assemblée délibère valablement, si elle se compose d'un nombre d'actionnaires représentant un tiers au moins du capital social, s'il s'agit de modifications portant sur l'objet ou la forme de la société; dans tous les autres cas aucun quorum n'est requis.

Dans les deux assemblées, les résolutions, pour être adoptées, devront réunir le 2/3 (deux tiers) des voix des actionnaires présents ou représentés ou les 3/4 (trois quarts) de ces voix si la délibération porte sur l'objet ou la forme de la société.

Les assemblées générales, tant ordinaires qu'extraordinaires, peuvent se réunir et statuer valablement, même sans convocation préalable, chaque fois que tous les actionnaires sont présents ou représentés et consentent à délibérer sur les objets portés à l'ordre du jour.

7. Modification de l'article 16 des statuts concernant la dissolution et la liquidation pour lui donner la teneur suivante:

Art. 16. La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale extraordinaire, sur la proposition du conseil d'administration, statuant comme en matière de modification de statuts.

Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales nommés par l'assemblée générale extraordinaire qui détermine leurs pouvoirs et leurs émoluments.

8. Divers.

L'assemblée, après s'être reconnue régulièrement constituée, a approuvé l'exposé de Monsieur le Président et a abordé l'ordre du jour.

Après délibération, l'assemblée a pris à l'unanimité et par vote séparé, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée des actionnaires décide d'instaurer un capital autorisé d'un montant de EUR 21.000.000 (vingt et un millions d'Euros) représenté par 1.000.000 (un million) d'actions sans désignation de valeur nominale,

avec pouvoir au Conseil d'Administration, pendant une période de cinq ans prenant fin le 30 novembre 2007, d'augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé.

Les augmentations du capital peuvent être souscrites sans création d'actions nouvelles mais par la seule augmentation de la valeur des actions existantes sans prime d'émission, à libérer en espèces, en nature ou par compensation avec des créances certaines, liquides et immédiatement exigibles vis-à-vis de la société, ou même, en cas d'autorisation adéquate

de l'assemblée ayant décidé la constitution de ces réserves ou primes, par incorporation de bénéfices reportés ou de réserves disponibles, ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration.

Deuxième résolution

L'assemblée des actionnaires autorise le Conseil d'Administration à déléguer tout administrateur pour recueillir les souscriptions et recevoir le paiement représentant tout ou partie de la ou les augmentations de capital et autorisation au Conseil d'Administration de faire constater authentiquement chaque augmentation du capital social et de faire adapter, en même temps, l'article 5 des statuts aux changements intervenus.

Troisième résolution

L'assemblée des actionnaires, suite aux résolutions qui précèdent, décide de modifier l'article 5 des statuts pour lui donner la teneur nouvelle suivante:

Art. 5. Le capital autorisé est fixé à EUR 21.000.000 (vingt et un millions d'Euros), représenté par 1.000.000 (un million) d'actions sans désignation de valeur nominale.

Le capital social souscrit est fixé à Euro 5.170.000,- (cinq millions cent soixante-dix mille Euros) divisé en 1.000.000 (un million) d'actions sans désignation de valeur nominale, entièrement libérées.

Le capital autorisé et le capital souscrit de la société peuvent être augmentés ou réduits, en une ou plusieurs fois, par décision de l'assemblée générale des actionnaires délibérant dans les conditions requises pour la modification des statuts. L'exécution d'une telle augmentation de capital peut être confiée par l'assemblée générale au conseil d'administration. En cas d'augmentation de capital, les actions à souscrire en numéraire seront, à moins que l'assemblée générale, dans les conditions requises pour l'augmentation de capital, en décide autrement, offertes par préférences aux propriétaires des actions existants au jour de l'émission au prorata du nombre des titres appartenant à chacun d'eux; dans la mesure où il subsistera, le droit de préférence s'exercera dans le délai et aux conditions fixées par l'assemblée générale qui réglera notamment les modalités des souscriptions de titres non souscrits en vertu de ce droit.

Le Conseil d'Administration est autorisé, pendant une période de cinq ans prenant fin le 30 novembre 2007, à augmenter en temps qu'il appartiendra le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé.

Ces augmentations du capital peuvent, ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration, être souscrites sans création d'actions nouvelles mais par la seule augmentation de la valeur des actions existantes sans prime d'émission à libérer totalement ou partiellement en espèces, en nature ou par compensation avec des créances certaines, liquide et immédiatement exigibles, vis-à-vis de la société, ou même, en cas d'autorisation adéquate de l'assemblée ayant décidé la constitution de ces réserves ou primes, par incorporation de bénéfices reportés ou de réserves disponibles, ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration.

Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur pour recueillir les souscriptions et recevoir paiement du prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation de capital.

Chaque fois que le conseil d'administration aura fait constater authentiquement une augmentation du capital souscrit, le présent article sera à considérer comme automatiquement adapté à la modification intervenue.

Toutes les actions sont nominatives.

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

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

Quatrième résolution

L'assemblée des actionnaires décide de modifier l'article 4 des statuts pour lui donner la teneur nouvelle suivante:

Art. 4. La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans toutes entreprises luxembourgeoises et étrangères, l'acquisition de tous titres et droits, par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière et entre autres l'acquisition de brevet et licences, leur gestion et leur mise en valeur, ainsi que toutes opérations se rattachant directement ou indirectement à son objet.

Elle peut en outre:

a) accorder des crédits sous toutes formes à toutes sociétés et filiales dans lesquelles elle-même, ou en général le groupe auquel elle appartient, a un intérêt direct ou indirect;

b) se porter caution en faveur de toutes sociétés et filiales dans lesquelles elle-même, ou en général le groupe auquel elle appartient, a un intérêt direct ou indirect;

c) contracter des emprunts, avec ou sans garantie et en toutes monnaies, notamment par la voie d'émissions d'obligations, de bons, ou toute autre voie. Cependant le produit de tout emprunt obligatoire ne pourra être utilisé qu'en faveur de toutes sociétés et filiales dans lesquelles la société, ou en général le groupe auquel elle appartient, a un intérêt direct ou indirect;

d) détenir des biens immobiliers tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

La société pourra enfin, tant au Luxembourg qu'à l'étranger, réaliser tous actes, transactions ou opérations commerciales, financières, fiduciaires, civiles, mobiliers ou immobilières, se rapportant directement ou indirectement, en tout ou en partie, à son objet social ou qui seront de nature à en faciliter ou développer la réalisation sans vouloir bénéficier du régime fiscal organisé par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding et celles fixées pour les holding de financement.

Cinquième résolution

L'assemblée des actionnaires décide de modifier l'article 7 des statuts pour lui donner la teneur nouvelle suivante:

Art. 7. Le conseil d'administration choisit parmi ses membres un président.

Le conseil d'administration se réunit sur la convocation du président, aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige. Il doit être convoqué chaque fois que deux administrateurs le demandent.

Les réunions ont lieu à l'endroit, au jour et à l'heure désignés dans les avis de convocation.

Le conseil d'administration ne peut délibérer valablement que si 50% (cinquante pour cent) au moins de ses membres participant à la délibération en votant personnellement, par mandataire, par écrit, par télégramme ou télex. Le mandat ne peut être donné qu'à un autre administrateur.

Les résolutions du conseil sont prises à la majorité absolue des votants. Les délibérations du conseil sont constatées par des procès-verbaux signés par deux administrateurs.

Sixième résolution

L'assemblée des actionnaires décide de modifier l'article 13 des statuts pour lui donner la teneur nouvelle suivante:

Art. 13. L'assemblée générale annuelle se réunit dans la ville de Luxembourg, à l'endroit indiqué dans les convocations, le premier mardi du mois de juin à 12.00 heures. Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée générale a lieu le premier jour ouvrable suivant.

Toutes autres assemblées générales se tiennent soit au siège social, soit en tout autre lieu indiqué dans la convocation faite par le conseil d'administration.

Les assemblées générales ordinaires sont présidées par le président ou, à défaut, par un administrateur désigné par le conseil.

L'ordre du jour des assemblées générales ordinaires est arrêté par le conseil. L'ordre du jour devra être indiqué dans les convocations.

Les assemblées générales ordinaires annuelles et les assemblées générales ordinaires convoquées extraordinairement prennent leurs décisions à la majorité des membres présents ou représentés. L'assemblée générale a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

L'assemblée générale extraordinaire peut, sur la proposition du conseil d'administration, modifier les statuts dans toutes leurs dispositions. Les convocations sont faites dans les formes prescrites pour les assemblées générales ordinaires.

Les assemblées générales extraordinaires sont régulièrement constituées et ne délibèrent valablement qu'autant qu'elles sont composées d'un nombre d'actionnaires ou de mandataires spéciaux d'actionnaires représentant la moitié au moins du capital social.

Si la première de ces conditions n'est pas remplie, une nouvelle assemblée peut être convoquée par le conseil d'administration, dans les mêmes formes statutaires; cette convocation reproduit la date et le résultat de la précédente assemblée.

La seconde assemblée délibère valablement, si elle se compose d'un nombre d'actionnaires représentant un tiers au moins du capital social, s'il s'agit de modifications portant sur l'objet ou la forme de la société; dans tous les autres cas aucun quorum n'est requis.

Dans les deux assemblées, les résolutions, pour être adoptées, devront réunir le 2/3 (deux tiers) des voix des actionnaires présents ou représentés ou les 3/4 (trois quarts) de ces voix si la délibération porte sur l'objet ou la forme de la société.

Les assemblées générales, tant ordinaires qu'extraordinaires, peuvent se réunir et statuer valablement, même sans convocation préalable, chaque fois que tous les actionnaires sont présents ou représentés et consentent à délibérer sur les objets portés à l'ordre du jour.

Septième résolution

L'assemblée des actionnaires décide de modifier l'article 16 des statuts pour lui donner la teneur nouvelle suivante:

Art. 16. La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale extraordinaire, sur la proposition du conseil d'administration, statuant comme en matière de modification de statuts.

Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales nommés par l'assemblée générale extraordinaire qui détermine leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Clôture

L'ordre du jour étant épuisé, Monsieur le Président prononce la clôture de l'assemblée.

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

Le présent acte ayant été lu et traduit en une langue connue des comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénom, état et demeure, lesdits comparants ont signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: M. Ferrari, G. Costa, E. Brero, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 12 décembre 2002, vol. 15CS, fol. 37, case 8. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 23 décembre 2002.

J. Delvaux.

(94261/208/274) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2002.

CHARME HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.
Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 41.166.

L'an deux mille deux, le deux décembre.

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire de la Société Anonyme Holding luxembourgeoise, dénommée CHARME HOLDING S.A., ayant son siège social à Luxembourg, 19-21, Boulevard du Prince Henri, inscrite au registre de commerce à Luxembourg sous la section B et le numéro 41.166,

constituée aux termes d'un acte reçu par le notaire Marc Elter, alors de résidence à Luxembourg, le 14 août 1992, publié au Mémorial C de 1992, page 27.590,

et les statuts ont été modifiés pour la dernière fois par acte du notaire Camille Hellinckx, de résidence à Luxembourg, en date du 30 septembre 1996, publié au Mémorial C de 1996, page 31.470.

L'assemblée est présidée par Monsieur Luca Gallinelli, employé privé, 19-21, boulevard du Prince Henri, Luxembourg.

Le Président désigne comme secrétaire Monsieur Laurent Forget, employé privé, 19-21, boulevard du Prince Henri, Luxembourg.

Il appelle aux fonctions de scrutateur Monsieur Xavier Soulard, employé privé, 19-21, boulevard du Prince Henri, Luxembourg.

Les actionnaires présents ou représentés à l'assemblée et le nombre d'actions possédées par chacun d'eux ont été portés sur une liste de présence signée par les actionnaires présents et par les mandataires de ceux représentés, et à laquelle liste de présence, dressée par les membres du bureau, les membres de l'assemblée déclarent se référer. Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les parties et le notaire instrumentant, demeurera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

Ensuite Monsieur le Président déclare et prie le notaire d'acter:

I. Que la présente assemblée générale extraordinaire a été convoquée par des publications contenant l'ordre du jour, insérées dans:

- le «Recueil du Mémorial C n° 1623 du 12 novembre 2002 et n° 1672 du 21 novembre 2002;
- le LUXEMBURGER WORT du 12 et 21 novembre 2002.

Les numéros justificatifs de ces publications sont déposés au bureau.

II. Qu'il résulte de ladite liste de présence que sur les 1.000 (mille) actions représentatives de l'intégralité du capital social de la société, 950 (neuf cent cinquante) actions sont présentes ou dûment représentées à la présente assemblée générale extraordinaire.

III. Que la présente assemblée est donc régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur son ordre du jour, duquel les actionnaires déclarent avoir eu préalablement connaissance.

IV. Que la société n'a pas émis d'obligations.

V. Que l'ordre du jour de la présente assemblée est conçu comme suit:

1) Réduction du capital social de la société, lequel s'établit suite à la conversion légale de la Lire Italienne en EUR à EUR 516.456,90 (cinq cent seize mille quatre cent cinquante-six Euros quatre-vingt-dix Cents),

d'un montant de EUR 16.456,90 (seize mille quatre cent cinquante-six Euros quatre-vingt-dix Cents), en vue de ramener le capital social souscrit obtenu après conversion légale de EUR 516.456,90 à EUR 500.000,- (cinq cent mille Euros),

sans annulation d'actions mais par la seule réduction de la valeur nominale des 1.000 (mille) actions existantes, pour ramener cette valeur nominale de son montant actuel de EUR 516.456899089 à EUR 500,- (cinq cents Euros),

par le transfert du montant de la réduction à un compte de réserve spécial, dont il ne peut être disposé que pour procéder à une augmentation de capital ou à une réduction de capital, en suivant la procédure de réduction de capital.

2) Augmentation de capital à concurrence de la somme de EUR 5.300.000,- (cinq millions trois cent mille Euros), en vue de le porter de son montant actuel de EUR 500.000,- (cinq cent mille Euros) à EUR 5.800.000,- (cinq millions huit cent mille Euros),

par l'émission de 10.600 (dix mille six cents) actions nouvelles d'une valeur nominale de EUR 500,- (cinq cents Euros) chacune, à souscrire au pair et à libérer intégralement en espèces.

3) Souscription et libération intégrale des actions nouvelles par un versement en espèces de la part de l'actionnaire majoritaire.

4) Renonciation par les deux autres actionnaires à leur droit de souscription préférentiel par rapport à l'augmentation de capital ci-dessus, en faveur de l'actionnaire souscripteur.

5) Sur le vu d'un rapport de conseil d'administration à l'assemblée en vertu de l'article 32.3 (5) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, instauration d'un nouveau capital autorisé de EUR 10.000.000,- (dix millions d'Euros), divisé en 20.000 (dix mille) actions d'une valeur nominale de EUR 500,- (cinq cents Euros) chacune,

avec pouvoir au conseil d'administration, pendant une période de cinq ans prenant fin le 1^{er} décembre 2007, à augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé, sans pour autant réserver aux actionnaires antérieurs un droit préférentiel de souscription des actions à émettre,

et autorisation au conseil d'administration à émettre des emprunts obligataires ordinaires, avec bons de souscription ou convertibles, dans le cadre du capital autorisé

6) Modification subséquente de l'article 5 des statuts pour lui donner la teneur nouvelle suivante:

Art. 5. Le capital social souscrit de la société est fixé à EUR 5.800.000,- (cinq millions huit cent mille Euros), représenté par 11.600 (onze mille six cents) actions d'une valeur nominale de EUR 500,- (cinq cents Euros) chacune, entièrement souscrites et libérées.

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

Le capital autorisé est fixé à EUR 10.000.000,- (dix millions d'Euros), divisé en 20.000 (vingt mille) actions d'une valeur nominale de EUR 500,- (cinq cents Euros) chacune.

Le capital autorisé et le capital souscrit de la société peuvent être augmentés ou réduits par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

Le Conseil d'Administration est autorisé, pendant une période de cinq ans prenant fin le 1^{er} décembre 2007, à augmenter en temps qu'il appartiendra le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé. Ces augmentations de capital peuvent être souscrites avec ou sans primes d'émission, à libérer en espèces, en nature ou par compensation avec des créances certaines, liquides et immédiatement exigibles vis-à-vis de la société, ou même par incorporation de bénéfices reportés, de réserves disponibles ou de primes d'émission, pour le cas où l'assemblée ayant décidé ces reports, réserves ou primes, l'a prévu, ou encore par conversion d'obligations comme dit ci-après. Le conseil d'administration est spécialement autorisé à procéder à de telles émissions sans réserver aux actionnaires antérieurs un droit préférentiel de souscription des actions à émettre.

Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée pour recueillir les souscriptions et recevoir paiement du prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation de capital.

Chaque fois que le conseil d'administration aura fait constater authentiquement une augmentation du capital souscrit, le présent article sera à considérer comme automatiquement adapté à la modification intervenue.

Le conseil d'administration est encore autorisé à émettre des emprunts obligataires ordinaires, avec bons de souscription ou convertibles, sous forme d'obligations au porteur ou autre, sous quelque dénomination que ce soit et payables en quelque monnaie que ce soit, étant entendu que toute émission d'obligations, avec bons de souscription ou convertibles, ne pourra se faire que dans le cadre des dispositions légales applicables au capital autorisé, dans les limites du capital autorisé ci-dessus spécifié et dans le cadre des dispositions légales, spécialement de l'article 32-4 de la loi sur les sociétés. Le conseil d'administration déterminera la nature, le prix, le taux d'intérêt, les conditions d'émission et de remboursement et toutes autres conditions y ayant trait.

Un registre des obligations nominatives sera tenu au siège social de la société.

7) Autorisation à donner au conseil d'administration de la société dans le cadre du capital autorisé, d'émettre des emprunts obligataires convertibles.

8) Décision d'émettre un emprunt convertible d'un montant de EUR 3.000.000,- (trois millions d'Euros) et pouvoir à conférer au conseil d'administration pour déterminer les autres conditions de l'emprunt, notamment le prix, le taux d'intérêt, et les conditions d'émission et de remboursement et toutes autres conditions y ayant trait.

9) Modification de l'objet social de la société et modification subséquente de l'article 3 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

Art. 3. La société a pour objet la participation, sous quelque forme que ce soit, dans toutes entreprises luxembourgeoises et étrangères, l'acquisition de tous titres et droits, par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière et entre autres l'acquisition de brevets et licences, leur gestion et leur mise en valeur ainsi que toutes opérations se rattachant directement ou indirectement à son objet.

La société peut emprunter sous quelque forme que ce soit et émettre en observant les formalités légales, des emprunts obligataires, convertibles ou non, susceptibles de favoriser la réalisation de son objet social.

Elle peut accorder aux sociétés dans lesquelles elle participe ou auxquelles elle s'intéresse directement ou indirectement, tous concours, prêts, avances ou garanties.

En outre, la société peut effectuer toutes opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières se rattachant directement ou indirectement à son objet ou susceptibles d'en faciliter la réalisation.

10) Fixation de la date de prise d'effet sur le plan comptable.

11) Modification de la dénomination sociale de la société de CHARME HOLDING S.A. en CHARME S.A., et modification subséquente de l'article 1^{er} des statuts de la société pour lui donner la nouvelle teneur suivante:

Art. 1^{er}. Il existe une Société Anonyme sous la dénomination de CHARME S.A.

12) Divers

L'assemblée des actionnaires ayant approuvé les déclarations du président, et se considérant comme dûment constituée et convoquée, a délibéré et pris les décisions suivantes:

Première résolution

L'assemblée des actionnaires décide à l'unanimité des présents, de réduire le capital social de la société, lequel s'établit suite à la conversion légale de la Lire Italienne en EUR à EUR 516.456,90,

d'un montant de EUR 16.456,90 (seize mille quatre cent cinquante-six Euros quatre-vingt-dix Cents), en vue de ramener le capital social souscrit obtenu après conversion légale de EUR 516.456,90 à EUR 500.000,- (cinq cent mille Euros),

sans annulation d'actions mais par la seule réduction de la valeur nominale des 1.000 (mille) actions existantes, pour ramener cette valeur nominale de son montant actuel de EUR 516,456899089 à EUR 500,- (cinq cents Euros),

par le transfert du montant de la réduction à un compte de réserve spécial, dont il ne peut être disposé que pour procéder à une augmentation de capital ou à une réduction de capital, en suivant la procédure de réduction de capital.

Deuxième résolution

Le notaire instrumentaire a attiré l'attention des membres du bureau et de l'assemblée sur la teneur et l'interprétation de l'article 32.3(5) de la loi sur les sociétés commerciales, ce que les membres du bureau et l'assemblée reconnais-

sent, et requièrent le notaire d'acter la résolution dont question ci-dessous, en relation avec les points 2, 3 et 4 du prédict ordre du jour.

L'assemblée des actionnaires décide à l'unanimité des présents, d'augmenter le capital à concurrence de la somme de EUR 5.300.000,- (cinq millions trois cent mille Euros),

en vue de le porter de son montant actuel de EUR 500.000,- (cinq cent mille Euros) à EUR 5.800.000,- (cinq millions huit cent mille Euros),

par l'émission de 10.600 (dix mille six cents) actions nouvelles d'une valeur nominale de EUR 500,- (cinq cents Euros) chacune,

à souscrire au pair et à libérer intégralement en espèces par un actionnaire.

Souscription

Alors est intervenue la SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, avec siège social à Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri,

représentée par Monsieur Marco Lagona et Monsieur Laurent Forget, tous deux employés privés, 19-21, boulevard du Prince Henri, Luxembourg, agissant en leurs qualités de mandataires de l'actionnaire majoritaire, tel qu'il figure sur la liste de présence, savoir SIREF FIDUCIARIA S.p.A., avec siège social à Milan,

en vertu d'une procuration donnée le 2 décembre 2002,

laquelle, es-qualité qu'elle agit, déclare souscrire à la totalité des 10.600 (dix mille six cents) actions nouvelles d'une valeur nominale de EUR 500,- (cinq cents Euros) par action,

qu'elle libère intégralement par un versement en espèces d'un montant total de EUR 5.300.000,- (cinq millions trois cent mille Euros). Ce montant total est à la disposition de la société ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant au moyen d'un certificat bancaire.

L'assemblée, accepte, à l'unanimité des présents, la souscription des 10.600 (dix mille six cents) actions nouvelles par l'actionnaire majoritaire.

Suppression du droit de souscription

L'assemblée décide à l'unanimité des présents, de supprimer le droit de souscription préférentiel des autres actionnaires de la société, sur le vu d'un rapport du conseil d'administration à l'assemblée, établi conformément aux dispositions de l'article 32.3(5) de la loi sur les sociétés commerciales, et sur le vu des renonciations expresses de 2 actionnaires concernés, donnée le 7 novembre 2002,

lesquels rapport et renonciations, après avoir été signés ne varietur par les membres du bureau et par le notaire instrumentant, demeureront annexés au présent acte avec lequel ils seront soumis à la formalité du timbre et de l'enregistrement.

Troisième résolution

L'assemblée des actionnaires décide à l'unanimité des présents, sur le vu d'un rapport de conseil d'administration à l'assemblée en vertu de l'article 32.3 (5) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, lequel rapport, après avoir été signé ne varietur par les comparants et le notaire soussigné, reste annexé au présent acte, d'instaurer un nouveau capital autorisé de EUR 10.000.000,- (dix millions d'Euros), divisé en 20.000 (vingt mille) actions d'une valeur nominale de EUR 500,- (cinq cents Euros) chacune,

avec pouvoir au conseil d'administration, pendant une période de cinq ans prenant fin le 1^{er} décembre 2007, d'augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé.

sans pour autant réserver aux actionnaires antérieurs un droit préférentiel de souscription des actions à émettre, en cas de conversion d'obligations dans les limites de l'emprunt obligataire convertible dont question ci-après,

et autorisation au conseil d'administration à émettre des emprunts obligataires ordinaires, avec bons de souscription ou convertibles, dans le cadre du capital autorisé.

Quatrième résolution

L'assemblée des actionnaires, à l'unanimité des présents, autorise le conseil d'administration à déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir le paiement du prix des actions représentant tout ou partie de la ou des augmentations de capital,

et autorisation est donné au conseil d'administration de faire constater authentiquement chaque augmentation du capital social et de faire adapter, en même temps, l'article 5 des statuts aux changements intervenus.

Cinquième résolution

L'assemblée des actionnaires décide à l'unanimité des présents, suite aux résolutions qui précèdent, de modifier l'article 5 des statuts pour lui donner la teneur nouvelle suivante:

Art. 5. Le capital social souscrit de la société est fixé à EUR 5.800.000,- (cinq millions huit cent mille Euros), représenté par 11.600 (onze mille six cents) actions d'une valeur nominale de EUR 500,- (cinq cents Euros) chacune, entièrement souscrites et libérées

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

Le capital autorisé est fixé à EUR 10.000.000,- (dix millions d'Euros), divisé en 20.000 (vingt mille) actions d'une valeur nominale de EUR 500,- (cinq cents Euros) chacune.

Le capital autorisé et le capital souscrit de la société peuvent être augmentés ou réduits par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

Le Conseil d'Administration est autorisé, pendant une période de cinq ans prenant fin le 1^{er} décembre 2007, à augmenter en temps qu'il appartiendra le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé. Ces augmentations de capital peuvent être souscrites avec ou sans primes d'émission, à libérer en espèces, en nature ou par compensation

avec des créances certaines, liquides et immédiatement exigibles vis-à-vis de la société, ou même par incorporation de bénéfices reportés, de réserves disponibles ou de primes d'émission, pour le cas où l'assemblée ayant décidé ces reports, réserves ou primes, l'a prévu, ou encore par conversion d'obligations comme dit ci-après. Le conseil d'administration est spécialement autorisé à procéder à de telles émissions sans réserver aux actionnaires antérieurs un droit préférentiel de souscription des actions à émettre, en cas de conversion d'obligations dans les limites de l'emprunt convertible, décidé le 2 décembre 2002.

Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée pour recueillir les souscriptions et recevoir paiement du prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation de capital.

Chaque fois que le conseil d'administration aura fait constater authentiquement une augmentation du capital souscrit, le présent article sera à considérer comme automatiquement adapté à la modification intervenue.

Le conseil d'administration est encore autorisé à émettre des emprunts obligataires ordinaires, avec bons de souscription ou convertibles, sous forme d'obligations au porteur ou autre, sous quelque dénomination que ce soit et payables en quelque monnaie que ce soit, étant entendu que toute émission d'obligations, avec bons de souscription ou convertibles, ne pourra se faire que dans le cadre des dispositions légales applicables au capital autorisé, dans les limites du capital autorisé ci-dessus spécifié et dans le cadre des dispositions légales, spécialement de l'article 32-4 de la loi sur les sociétés. Le conseil d'administration déterminera la nature, le prix, le taux d'intérêt, les conditions d'émission et de remboursement et toutes autres conditions y ayant trait.

Un registre des obligations nominatives sera tenu au siège social de la société.

Sixième résolution

L'assemblée des actionnaires décide à l'unanimité des présents, de donner autorisation au conseil d'administration d'émettre des emprunts obligataires convertibles dans le cadre du capital autorisé.

Septième résolution

L'assemblée des actionnaires décide à l'unanimité des présents, d'émettre un emprunt convertible d'un montant de EUR 3.000.000,- (trois millions d'Euros), et donne pour autant que de besoin tous pouvoirs au conseil d'administration pour déterminer les autres conditions de l'emprunt, notamment le prix, le taux d'intérêt, et les conditions d'émission et de remboursement et toutes autres conditions y ayant trait.

Huitième résolution

L'assemblée des actionnaires décide à l'unanimité des présents, de modifier l'objet social de la société et par conséquent l'article 3 des statuts, pour lui donner dorénavant la teneur suivante:

Art. 3. La société a pour objet la participation, sous quelque forme que ce soit, dans toutes entreprises luxembourgeoises et étrangères, l'acquisition de tous titres et droits, par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière et entre autres l'acquisition de brevets et licences, leur gestion et leur mise en valeur ainsi que toutes opérations se rattachant directement ou indirectement à son objet.

La société peut emprunter sous quelque forme que ce soit et émettre en observant les formalités légales, des emprunts obligataires, convertibles ou non, susceptibles de favoriser la réalisation de son objet social.

Elle peut accorder aux sociétés dans lesquelles elle participe ou auxquelles elle s'intéresse directement ou indirectement, tous concours, prêts, avances ou garanties.

En outre, la société peut effectuer toutes opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières se rattachant directement ou indirectement à son objet ou susceptibles d'en faciliter la réalisation.

Neuvième résolution

L'assemblée décide à l'unanimité des présents, que sur le plan comptable, la décision qui précède prendra effet à partir du 2 décembre 2002.

Dixième résolution

L'assemblée des actionnaires décide à l'unanimité des présents, de ne pas modifier la dénomination sociale de la société de CHARME HOLDING S.A. en CHARME S.A.

Clôture

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, et plus personne ne demandant la parole, le président lève la séance.

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

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

Signé: L. Gallinelli, L. Forget, X. Souldard, M. Lagona, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 6 décembre 2002, vol. 15CS, fol. 33, case 5. – Reçu 53.000 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 20 décembre 2002.

J. Delvaux.

(94196/208/251) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2002.

GRIFFIN ENDEAVOUR I, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered Office: L-2763 Luxembourg, 38-40, rue Sainte Zithe.
R. C. Luxembourg B 86.445.

In the year two thousand and two, on the sixth of December,
Before the undersigned Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary, residing in Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg,

There appeared:

GATE GOURMET CO-INVEST LLC, a company incorporated under the laws of the State of Delaware, U.S.A., with registered address at 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, U.S.A., here represented by Mr Jean-Marc Ueberecken, LL.M., residing in Luxembourg, by virtue of a proxy, given in Fort Worth, Texas, U.S.A., on 2 December 2002.

Said proxy, initialed *ne varietur* by the appearing party and the notary, will remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing party is the sole member of GRIFFIN ENDEAVOUR I, S.à r.l., a société à responsabilité limitée, having its registered office at L-2763 Luxembourg, 38-40 rue Sainte Zithe, recorded with the Luxembourg Trade and Companies' Register under section B, number 86.445, incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary, on the 8th of March 2002, published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* of the 14th of June 2002, number 908 (hereafter the «Company»).

The appearing party representing the entire share capital took the following resolutions:

First resolution:

In order to provide for the issuance of convertible debt instruments, the sole member resolves to proceed to the modification of article 13 of the Articles of Association by adding the following provisions:

«The board of managers may only issue convertible debt instruments with the approval of a majority of the members of the Company, representing three quarters of the share capital. The members shall specifically approve the material terms and conditions of each convertible debt issue and no general authorization may be granted to the board of managers to proceed to future issues of such convertible debt instruments without express indication of the material terms and conditions.

In case of approval of the convertible debt issue by the members of the Company, such members and all future members shall be bound to comply with the terms and conditions thereof and in particular (i) to approve as new members the holders of the convertible debt instruments exercising their conversion rights, (ii) to approve the issuance of a sufficient amount of shares of the Company in order to satisfy the conversion rights exercised, and (iii) generally, to do all things and take all actions that may reasonably be required in order to satisfy the terms and conditions of the relevant convertible debt issue.»

Second resolution:

As a consequence of the above resolution, Article 13 of the Articles of Association is amended and now reads as follows:

«**Art. 13.1. Board of Managers.** In case of several managers, the board of managers shall choose from among its members a chairman, and may choose from among its members a vice-chairman. It may also choose a secretary, who need not be a manager, and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of managers and of the shareholders.

The board of managers shall meet upon call by the chairman, or two managers, at the place indicated in the notice of meeting.

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

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

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

Any manager may participate in any meeting of the board of managers by conference-call or by other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to hear one another. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting.

The board of managers can deliberate or act validly only if at least a majority of the managers is present or represented at a meeting of the board of managers.

Decisions shall be taken by a majority of votes of the managers present or represented at such meeting.

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

Art. 13.2. Issuance of Convertible Debt Instruments. The board of managers may only issue convertible debt instruments with the approval of a majority of the members of the Company, representing three quarters of the share capital. The members shall specifically approve the material terms and conditions of each convertible debt issue and no general authorization may be granted to the board of managers to proceed to future issues of such convertible debt instruments without express indication of the material terms and conditions.

In case of approval of the convertible debt issue by the members of the Company, such members and all future members shall be bound to comply with the terms and conditions thereof and in particular (i) to approve as new members the holders of the convertible debt instruments exercising their conversion rights, (ii) to approve the issuance of a sufficient amount of shares of the Company in order to satisfy the conversion rights exercised, and (iii) generally, to do all things and take all actions that may reasonably be required in order to satisfy the terms and conditions of the relevant convertible debt issue.»

Third resolution:

The sole member resolves to proceed to the modification of the first paragraph of Article 9, second sentence, as follows:

«Inter vivos, they may only be transferred to new members subject to (i) the approval of such transfer given by the other members in a general meeting, at a majority of three quarters of the share capital and to (ii) the prior agreement given in writing by the new members to be bound by the terms and conditions of all convertible debt instruments issued by the Company and in particular (a) to approve as new members the holders of the convertible debt instruments exercising their conversion rights, (b) to approve the issuance of a sufficient amount of shares of the Company in order to satisfy the conversion rights exercised, and (c) generally, to do all things and take all actions that may reasonably be required in order to satisfy the terms and conditions of the relevant convertible debt issue.»

Fourth resolution:

As a consequence of the above resolution, Article 9, paragraph 1, of the Articles of Association is amended and now reads as follows:

«**Art. 9.** The Company's shares are freely transferable among members. Inter vivos, they may only be transferred to new members subject to (i) the approval of such transfer given by the other members in a general meeting, at a majority of three quarters of the share capital and to (ii) the prior agreement given in writing by the new members to be bound by the terms and conditions of all convertible debt instruments issued by the Company and in particular (a) to approve as new members the holders of the convertible debt instruments exercising their conversion rights, (b) to approve the issuance of a sufficient amount of shares of the Company in order to satisfy the conversion rights exercised, and (c) generally, to do all things and take all actions that may reasonably be required in order to satisfy the terms and conditions of the relevant convertible debt issue.»

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

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

The document having been read to the person appearing known to the notary by his name, first name, civil status and residence, such person signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille deux, le six décembre.

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

A comparu:

GATE GOURMET CO-INVEST LLC, une société constituée selon les lois du Delaware, Etats-Unis, avec siège social à 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, Etats-Unis,

ici représentée par M. Jean-Marc Ueberecken, LL.M., demeurant à Luxembourg,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Fort Worth, Texas, U.S.A., en date du 2 décembre 2002.

La procuration signée ne varietur par le comparant et par le notaire soussigné restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Le comparant est le seul associé de GRIFFIN ENDEAVOUR I, S.à r.l., une Société à responsabilité limitée, ayant son siège social à L-2763 Luxembourg, 38-40 rue Sainte Zithe, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous la Section B numéro 86.445, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné, en date du 8 mars 2002, publiée au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations du 14 juin 2002, numéro 908 (ci après la «Société»).

Le comparant, représentant l'intégralité du capital social, a pris les résolutions suivantes:

Première résolution:

Afin de rendre possible l'émission d'instruments de dette convertible, l'unique associé décide de procéder à la modification de la Partie C. Gérance - Article 13 des Statuts en ajoutant les dispositions suivantes:

«Le conseil de gérance ne pourra procéder à l'émission d'instruments de dette convertible qu'avec l'accord de la majorité des associés de la Société, représentant les trois-quarts du capital social. Les associés devront spécifiquement donner leur accord sur les termes et conditions matériels de chaque émission de dette convertible et aucune autorisation générale ne pourra être accordée au conseil de gérance afin de procéder à de futures émissions d'instruments de dette convertible sans indication expresse des termes et conditions matériels.

En cas d'agrément de l'émission d'une dette convertible par les associés de la Société, lesdits associés et tous associés futurs seront tenus de se conformer à ses termes et conditions et en particulier (i) d'agrèer en tant que nouveaux associés les détenteurs d'instruments de dette convertible exerçant leurs droits de conversion, (ii) d'agrèer l'émission d'un nombre suffisant de parts sociales de la Société afin de répondre aux droits de conversion exercés, et (iii) de manière générale, d'effectuer toutes opérations et mener toutes actions qui peuvent raisonnablement être exigées afin de remplir les termes et conditions de l'émission de dette convertible concernée.»

Deuxième résolution:

A la suite de la résolution précédente, l'article 13 des statuts de la Société est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art.13.1. Conseil de Gérance.** Le conseil de gérance choisira en son sein un président et pourra également choisir parmi ses membres un vice-président. Il pourra également choisir un secrétaire qui n'a pas besoin d'être gérant et qui sera en charge de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil de gérance.

Le conseil de gérance se réunira sur la convocation du président ou de deux gérants, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Le président présidera toutes les réunions du conseil de gérance; en son absence le conseil de gérance pourra désigner à la majorité des personnes présentes réunion un autre gérant pour assumer la présidence pro tempore de ces réunions.

Avis écrit de toute réunion du conseil de gérance sera donné à tous les gérants au moins vingt-quatre heures avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment de chaque gérant 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 de gérance se tenant à une heure et un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil de gérance.

Tout gérant pourra se faire représenter à toute réunion du conseil de gérance en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopie un autre gérant comme son mandataire. Un gérant peut présenter plusieurs de ses collègues.

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

Le conseil de gérance ne pourra délibérer ou agir valablement que si la majorité au moins des gérants est présente ou représentée à la réunion du conseil de gérance.

Les décisions sont prises à la majorité des voix des gérants présents ou représentés à cette réunion.

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

Art. 13.2 Emission d'Instruments de Dette Convertible. Le conseil de gérance ne pourra procéder à l'émission d'instruments de dette convertible qu'avec l'accord de la majorité des associés de la Société, représentant les trois-quarts du capital social. Les associés devront spécifiquement donner leur accord sur les termes et conditions matériels de chaque émission de dette convertible et aucune autorisation générale ne pourra être accordée au conseil de gérance afin de procéder à de futures émissions d'instruments de dette convertible sans indication expresse des termes et conditions matériels.

En cas d'agrément de l'émission d'une dette convertible par les associés de la Société, lesdits associés et tous associés futurs seront tenus de se conformer à ses termes et conditions et en particulier (i) d'agrèer en tant que nouveaux associés les détenteurs d'instruments de dette convertible exerçant leurs droits de conversion, (ii) d'agrèer l'émission d'un nombre suffisant de parts sociales de la Société afin de répondre aux droits de conversion exercés, et (iii) de manière générale, d'effectuer toutes opérations et mener toutes actions qui peuvent raisonnablement être exigées afin de remplir les termes et conditions de l'émission de dette convertible concernée.»

Troisième résolution:

L'unique associé décide de procéder à la modification de l'article 9, 2^{ème} phrase, concernant la cession de parts sociales, comme suit:

«Les parts sociales ne peuvent être cédées entre vifs à des non-associés qu'avec (i) l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant au moins les trois-quarts du capital social et (ii) l'accord préalable des nouveaux associés donné par écrit d'être liés par les termes et conditions applicables à tous les instruments de dette convertible émis par la Société et en particulier (a) d'agrèer en tant que nouveaux associés les détenteurs d'instruments de dette convertible ayant exercé leurs droits de conversion, (b) d'agrèer l'émission d'un nombre suffisant de parts sociales de la Société afin de répondre aux droits de conversion exercés, et (c) de manière générale, d'effectuer toutes opérations et mener toutes actions qui peuvent raisonnablement être exigées afin de remplir les termes et conditions de l'émission de dette convertible concernée.»

Quatrième résolution:

A la suite de la résolution précédente, l'article 9, paragraphe 1, des statuts de la Société est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 9.** Les parts sociales sont librement cessibles entre associés. Les parts sociales ne peuvent être cédées entre vifs à des non-associés qu'avec (i) l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant au moins les trois-quarts du capital social et (ii) l'accord préalable des nouveaux associés donné par écrit d'être liés par les termes et conditions applicables à tous les instruments de dette convertible émis par la Société et en particulier (a) d'agrément en tant que nouveaux associés les détenteurs d'instruments de dette convertible ayant exercé leurs droits de conversion, (b) d'agrément l'émission d'un nombre suffisant de parts sociales de la Société afin de répondre aux droits de conversion exercés, et (c) de manière générale, d'effectuer toutes opérations et mener toutes actions qui peuvent raisonnablement être exigées afin de remplir les termes et conditions de l'émission de dette convertible concernée.»

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, connu du notaire instrumentant par nom, prénom usuel, état et demeure, ledit comparant a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: J-M. Ueberecken, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 12 décembre 2002, vol. 137S, fol. 39, case 10. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 17 décembre 2002.

A. Schwachtgen.

(94192/230/208) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2002.

GRIFFIN ENDEAVOUR I, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2763 Luxembourg, 38-40, rue Sainte Zithe.

R. C. Luxembourg B 86.445.

—

Statuts coordonnés suivant l'acte n° 1535 du 6 décembre 2002 déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2002.

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

Luxembourg, le 27 décembre 2002.

A. Schwachtgen.

(94193/230/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2002.

J.P. MORGAN CAPITAL HOLDINGS LIMITED, Société Anonyme.

Siège social: L-2338 Luxembourg, 5, rue Plaetis.

R. C. Luxembourg B 73.205.

—

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

Junglinster, le 24 décembre 2002.

Pour la société

Signature

(94301/231/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2002.

BENELUX TRUST (LUXEMBOURG), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.

R. C. Luxembourg B 37.185.

—

EXTRAIT

Il résulte des délibérations du Conseil de Gérance en date du 19 décembre 2002 que, sur base du contrat de transfert d'actions signé en date du 19 décembre 2002, le Conseil de Gérance a accepté à l'unanimité que les actions de la société de EUR 25,- chacune, seront désormais réparties comme suit:

Désignation de l'actionnaire	Nombre d'actions
R. P. Pels	13.500
D. C. Oppelaar	1.500
Total	15.000

Luxembourg, le 19 décembre 2002.

R. P. Pels.

Enregistré à Luxembourg, le 24 décembre 2002, vol. 578, fol. 37, case 8. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(94205/724/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2002.

PARTICIPATIONS FINANCIERES GORBEA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.
R. C. Luxembourg B 53.779.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 24 décembre 2002, vol. 578, fol. 37, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2002.

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

R. P. Pels.

(94201/724/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2002.

PARTICIPATIONS FINANCIERES GORBEA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.
R. C. Luxembourg B 53.779.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 24 décembre 2002, vol. 578, fol. 37, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2002.

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

R. P. Pels.

(94203/724/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2002.

COFIBOL, Société Anonyme.

Siège social: L-1490 Luxembourg, 16, rue d'Épernay.
R. C. Luxembourg B 20.803.

RECTIFICATIF

A la page 65.020 du Mémorial C N° 1355 du 18 septembre 2002 il y a lieu de lire:

Le conseil d'administration a nommé à l'unanimité pour une durée d'un an au poste de Réviseur: DELOITTE & TOUCHE.

(00159/xxx/10)

CS CARAT (LUX), Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-2180 Luxemburg, 5, rue Jean Monnet.
H. R. Luxemburg B 73.244.

Die Aktionäre werden hiermit eingeladen, der

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der CS CARAT (LUX), die am Dienstag, den 11. Februar 2003, um 11.00 Uhr am Sitz der CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG) S.A., 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, stattfinden wird, beizuwohnen und an den Abstimmung teilzunehmen. Die Punkte der nachfolgenden Tagesordnung kommen zur Abstimmung:

Tagesordnung:

1. Entgegennahme des Berichtes des Verwaltungsrates
2. Entgegennahme des Berichtes des Buchprüfers
3. Vorlage der Jahresbilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung per 30. September 2002
4. Dividendenausschüttung
5. Entlastung des Verwaltungsrates
6. Entlastung des Buchprüfers
7. Neuwahl des Verwaltungsrates
8. Neuwahl des Buchprüfers
9. Verschiedenes.

Aktionäre, die dieser Versammlung persönlich beiwohnen und an den Abstimmungen teilnehmen wollen, werden gebeten, ihre Aktien spätestens sieben ganze Tage vor der ordentlichen Generalversammlung, bei der CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A., oder bei einer im Verkaufsprospekt genannten Zahlstelle zu hinterlegen.

Jeder Aktionär ist berechtigt, an der ordentlichen Generalversammlung teilzunehmen. Er kann sich aufgrund privatschriftlicher Vollmacht, die ebenfalls zum o.g. Zeitpunkt bei einer der obengenannten Adressen eingehen muss, durch einen Dritten vertreten lassen. Jede Aktie gewährt eine Stimme, und die Beschlüsse werden durch einfache Mehrheit der Anwesenden und Abstimmenden gefasst.

I (00158/736/28)

Der Verwaltungsrat.

IMMOBILIEN ENTWICKLUNG S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 60.267.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 11 février 2003 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2002
3. Ratification de la cooptation d'Administrateurs
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Nominations statutaires
6. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
7. Divers.

I (00074/795/18)

Le Conseil d'Administration.

L.G. LUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2129 Luxembourg, 22, rue Marie-Adélaïde.
R. C. Luxembourg B 43.530.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le jeudi 13 février 2003 à 9.30 heures en l'étude de Maître Aloyse Biel, sise 7, rue Xavier Brasseur à L-4040 Esch-sur-Alzette, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Examen et approbation des comptes annuels des exercices clos les 31 décembre 1997, 31 décembre 1998, 31 décembre 1999, 31 décembre 2000 et 31 décembre 2001.
2. Quitus aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
3. Affectation des résultats.
4. Décision à prendre dans le cadre des dispositions de l'article 100 de la loi du 10 août 1915.
5. Révocation de deux administrateurs.
6. Nomination de trois nouveaux administrateurs.
7. Nomination d'un administrateur-délégué.
8. Renouvellement du mandat du Commissaire aux Comptes.
9. Divers.

I (00163/597/21) .

TWEEDY, BROWNE VALUE FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1855 Luxembourg, 49, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 56.751.

Notice is hereby given to the shareholders that the

ANNUAL GENERAL MEETING

of the shareholders of TWEEDY, BROWNE VALUE FUNDS (the «Company») which will be held at the registered office of the Company at 49, avenue J.-F. Kennedy, L-1855 Luxembourg on 11 February 2003 at 10.00 a.m. with the following agenda:

Agenda:

1. Consideration of the Reports of the Board of Directors and of the Auditors;
2. Consideration of the Financial Statements for the fiscal year ended 30 September 2002;
3. Discharge to the Directors and to the Auditors in relation to their activities during the year ended 30 September 2002;
4. Appointment of ERNST & YOUNG, as Auditors;
5. Appointment of the Directors and approval, in accordance with the requirements of the Articles of Incorporation, of Directors' fees for 2003;
6. Any other business which may be properly brought before the meeting.

I (00171/755/20)

By Order of the Board of Directors.

QUADREX GROUP INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 22.935.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 10 février 2003 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2002
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
6. Divers.

I (00075/795/17)

Le Conseil d'Administration.

BALI S.A., Holdingaktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 5, boulevard de la Foire.
H. R. Luxemburg B 34.315.

Die Aktionäre werden hiermit zur

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Gesellschaft eingeladen, die am 13. Februar 2003 um 11.00 Uhr in Luxemburg, am Gesellschaftssitz, mit folgender Tagesordnung stattfindet:

Tagesordnung:

1. Vorlage des Jahresabschlusses und der Berichte des Verwaltungsrates und des Aufsichtskommissars
2. Genehmigung des Jahresabschlusses sowie Ergebnisuweisung per 31. Oktober 2002
3. Entlastung des Verwaltungsrates und des Aufsichtskommissars
4. Neuwahlen
5. Verschiedenes

I (00084/534/16)

Der Verwaltungsrat.

PLACINDUS S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 31.182.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 12 février 2003 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 septembre 2002
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers.

I (00085/534/15)

Le Conseil d'Administration.

AIR AMBIANCE FILTERS EUROPE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 77.434.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 10 février 2003 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 30 septembre 2002

3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur
6. Nominations statutaires
7. Divers

I (00118/029/19)

Le Conseil d'Administration.

TAKOLUX S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 28.117.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 11 février 2003 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 septembre 2002
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nominations d'un nouvel Administrateur en remplacement d'un Administrateur décédé
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
6. Divers.

I (00087/795/17)

Le Conseil d'Administration.

MAGENTA S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 50.803.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 10 février 2003 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2002
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Divers.

I (00089/795/15)

Le Conseil d'Administration.

OVERSEAS MEDIA INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 86.482.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social de la société extraordinairement le 10 février 2003 à 11.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration.
2. Présentation et approbation du rapport du Commissaire aux Comptes.
3. Présentation et approbation du bilan et du compte de profits et pertes arrêtés au 31 décembre 2002.
4. Affectation du résultat.
5. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
6. Elections statutaires.
7. Divers.

I (00169/802/18)

Le Conseil d'Administration.

DELFA S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 66.557.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE REPORTEE

qui aura lieu le 10 février 2003 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2001
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
5. Divers.

I (00091/795/16)

Le Conseil d'Administration.

DALEIMA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1361 Luxembourg, 9, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne.
R. C. Luxembourg B 42.508.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de notre société qui se tiendra le lundi 10 février 2003 à 14.00 heures au siège social, 9, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne, L-1361 Luxembourg, et de voter sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels 2001 et affectation du résultat.
2. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
3. Acceptation de la démission du commissaire aux comptes.
4. Nomination du nouveau commissaire aux comptes.
5. Divers.

I (00128/549/16)

Le conseil d'administration.

DUVA HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 10.529.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 12 février 2003 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2002
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers.

I (00135/795/14)

Le Conseil d'Administration.

ALFIMARK HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 51.961.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 12 février 2003 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2002
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire

5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales

6. Divers.

I (00090/795/17)

Le Conseil d'Administration.

DESIGNER HOLDING S.A.H., Société Anonyme Holding.

Gesellschaftssitz: L-8020 Strassen, 20, rue de la Solidarité.
R. C. Luxembourg B 42.224.

Die Herren Aktieninhaber sind hiermit eingeladen, der

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

die am 31. Januar 2003 um 15.00 Uhr am Gesellschaftssitz stattfindet, beizuwohnen

Tagesordnung:

1. Lagebericht des Verwaltungsrates und Bericht des Aufsichtskommissars.
2. Vorlage und Genehmigung der Bilanzen und Gewinn- und Verlustrechnungen, sowie Ergebniszuweisungen per 31. Dezember 2000.
3. Beschlussfassung über die Entlastung des Verwaltungsrates und des Aufsichtskommissars.
4. Verschiedenes.

II (00073/698/15)

Le Conseil d'Administration.

OCTO GROUP S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4970 Dippach, 41, rue des Trois Cantons.
R. C. Luxembourg B 78.560.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 31 janvier 2003 à 14.00 heures dans les bureaux de la société à L-2340 Luxembourg, 34A, rue Philippe II avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Discussion et décision concernant l'activité future de la société;
2. Divers.

II (00103/000/13)

Pour le Conseil d'Administration.

LUPA FINANCES S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1631 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 19.514.

Cette convocation annule et remplace celle publiée le 31 décembre 2002 et le 8 janvier 2003, priant les actionnaires de bien vouloir assister à l'Assemblée Générale Extraordinaire prévue le jeudi 16 janvier 2003 à 11.00 heures au siège social de la société.

Les Actionnaires sont désormais priés de bien vouloir assister à:

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra au siège social de la société extraordinairement le lundi 10 février 2003 à 11.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Suppression de la désignation de la valeur nominale des actions.
2. Conversion du capital social en euros avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2002.
3. Restructuration du capital social souscrit en l'augmentant par un versement en espèces sans émission d'actions nouvelles en vue de le porter de son montant actuel converti de 51.129,19 EUR (cinquante et un mille cent vingt-neuf euros et dix-neuf cents) à 1.600.000,- EUR (un million six cent mille Euros).
4. Souscription et libération par chacun des anciens actionnaires à l'augmentation de capital mentionnée au point 1 de l'ordre du jour.
5. Remplacement des 1.000 (mille) actions anciennes sans désignation de valeur nominale, par 1.000 (mille) actions nouvelles d'une valeur nominale de 1.600,- EUR (mille six cents Euros).
6. Modification subséquente de l'article concerné des statuts.
7. Décisions de se pourvoir éventuellement en cassation, au vu des trois arrêts de condamnation de la Cour d'appel de Paris, 4^{ème} chambre, section A, rendu le 23 octobre 2002 dans les affaires opposant LUPA FINANCES S.A. aux sociétés MOTOROLA S.A. / NOKIA FRANCE S.A. / ERICSSON S.A.
8. Divers.

II (00018/802/28)

Pour le Conseil d'Administration.

SPRING MULTIPLE 2000 B S.C.A., Société en Commandite par Actions Holding.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 75.779.

Le Gérant Commandité a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 31 janvier 2003 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports de la Gérance, du Conseil de Surveillance et du Réviseur d'Entreprises.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 2002, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner à la Gérance, au Conseil de Surveillance et au Réviseur d'Entreprises pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2002.
4. Divers.

SPRING MULTIPLE, S.à r.l.

Gérant Commandité

II (00031/005/17)

SPRING MULTIPLE 2000 A S.C.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 75.778.

Le Gérant Commandité a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 31 janvier 2003 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports de la Gérance, du Conseil de Surveillance et du Réviseur d'Entreprises.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 2002, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner à la Gérance, au Conseil de Surveillance et au Réviseur d'Entreprises pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2002.
4. Divers.

SPRING MULTIPLE, S.à r.l.

Gérant Commandité

II (00032/005/17)

SPRING MULTIPLE 2000 S.C.A., Société en Commandite par Actions Holding.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 74.490.

Le Gérant Commandité a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 31 janvier 2003 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports de la Gérance, du Conseil de Surveillance et du Réviseur d'Entreprises.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 2002, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner à la Gérance, au Conseil de Surveillance et au Réviseur d'Entreprises pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2002.
4. Divers.

SPRING MULTIPLE, S.à r.l.

Gérant Commandité

II (00033/005/17)
