

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° 1175**10 novembre 2003****SOMMAIRE**

| | | | |
|--|--------------|--|--------------|
| Actaris Holding Luxembourg S.A., Luxembourg .. | 56398 | I.V.V. S.A., Luxembourg | 56388 |
| ADIG Selektion Dividende | 56373 | I.V.V. S.A., Luxembourg | 56388 |
| ADIG Selektion Invest 1/2009 | 56364 | I.V.V. S.A., Luxembourg | 56388 |
| ADIG Selektion Invest 2/2009 | 56357 | Isoletanche S.A., Howald | 56387 |
| Arquinos AG, Luxembourg | 56386 | LCPH Holding S.A., Luxembourg | 56356 |
| Arquinos AG, Luxembourg | 56386 | Matray, S.à r.l., Luxembourg | 56397 |
| C & M - Capital and Management S.A., Luxem- bourg | 56384 | Mega Europe Finance S.A., Luxembourg | 56399 |
| Camfin S.A., Luxembourg | 56376 | Metro International S.A., Luxembourg | 56359 |
| Carmec S.A., Luxembourg | 56377 | Metro International S.A., Luxembourg | 56364 |
| Cortal Consors | 56357 | Michelin Luxembourg SCS, Luxembourg | 56366 |
| Delfi Holding S.A., Luxembourg | 56374 | Potsdamer Holding A.G., Luxembourg | 56374 |
| Dexia Patrimonial, Sicav, Luxembourg | 56400 | Profilo Spinnaker Investment Fund | 56359 |
| Dexia Protected, Luxembourg | 56398 | Scontinvest Bond Fund Management Company S.A., Luxembourg | 56354 |
| DWS Euroland Konzept 2009 | 56378 | Scontinvest Emerging Markets Fund Management Company S.A., Luxembourg | 56354 |
| Glacier Holdings GP S.A., Luxembourg | 56396 | Scontinvest Equity Fund Management Company S.A., Luxembourg | 56354 |
| Glacier Holdings GP S.A., Luxembourg | 56397 | Scontinvest Middle East Fund Management Com- pany S.A., Luxembourg | 56354 |
| Glacier Holdings S.A., Luxembourg | 56389 | Sirininvest S.A., Luxembourg | 56399 |
| Henderson Horizon Fund, Munsbach | 56398 | Ubam, Sicav, Luxembourg | 56354 |
| Histra S.A., Luxembourg | 56353 | World Opportunity Fund | 56373 |
| HSBC Asset Management Investment Funds, Si- cav, Luxembourg | 56400 | | |
| I.V.V. S.A., Luxembourg | 56388 | | |
| I.V.V. S.A., Luxembourg | 56388 | | |

HISTRA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.

R. C. Luxembourg B 71.428.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 16 octobre 2003, réf. LSO-AJ03886, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 octobre 2003.

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

Luxembourg, le 22 octobre 2003.

HISTRA S.A.

M.-F. Ries-Bonani / F. Innocenti

Administrateur / Administrateur

(067263.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 octobre 2003.

SCONTINVEST BOND FUND MANAGEMENT COMPANY S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 18, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 27.454.

SCONTINVEST EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 18, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 49.517.

SCONTINVEST EMERGING MARKETS FUND MANAGEMENT COMPANY S.A.,**Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 18, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 49.572.

SCONTINVEST MIDDLE EAST FUND MANAGEMENT COMPANY S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 18, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 49.248.

UBAM, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 35.412.

Suite à la fusion des Groupes UNION BANCAIRE PRIVEE et DISCOUNT BANK, le nouveau Groupe UNION BANCAIRE PRIVEE, Genève, promoteur des fonds SCONTINVEST et UBAM a décidé de restructurer ses fonds afin d'offrir à sa clientèle une seule gamme renforcée et allégée. A cette fin les Conseils d'Administration des sociétés SCONTINVEST EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY S.A., SCONTINVEST BOND FUND MANAGEMENT COMPANY S.A., SCONTINVEST EMERGING MARKETS FUND MANAGEMENT COMPANY S.A., SCONTINVEST MIDDLE EAST FUND MANAGEMENT COMPANY S.A. et de la Sicav UBAM ont pris les décisions suivantes:

1. Fermeture de compartiments et création de nouveaux compartiments

24 compartiments seront fermés en date du 11 décembre 2003 (dernière VNI au 11 décembre 2003) et apportés en date du 12 décembre 2003 dans de nouveaux compartiments ou dans des compartiments existants de UBAM.

| <i>Nom du compartiment fermé</i> | | <i>Nom du compartiment UBAM</i> |
|--|-------------|---------------------------------------|
| SCONTINVEST BOND FUND (SBF) | | |
| MULTI HEDGED SWISS FRANC | apport dans | UBAM - GLOBAL BOND (CHF) (N) |
| MULTI HEDGED DOLVAL USD | apport dans | UBAM - MEDIUM TERM US DOLLAR BOND |
| MULTI HEDGED EURO | apport dans | UBAM - MEDIUM TERM EURO BOND (N) |
| MULTI CHF | apport dans | UBAM - GLOBAL BOND (CHF) (N) |
| MULTI USD | apport dans | UBAM - YIELD CURVE US DOLLAR BOND (N) |
| MULTI EURO | apport dans | UBAM - YIELD CURVE EURO BOND (N) |
| SCONTINVEST EQUITY FUND (SEF) | | |
| NORTH-AMERICA EQUITY | apport dans | UBAM - US EQUITY VALUE (N) |
| US EQUITY | apport dans | UBAM - US EQUITY GROWTH |
| «EUROVAL» EUROPEAN EQUITY | apport dans | UBAM - EUROPE EQUITY (N) |
| JAPAN EQUITY | apport dans | UBAM - JAPAN EQUITY (N) |
| TECHNOLOGY <USD> | apport dans | UBAM - TECHNOLOGY (N) |
| GERMAN EQUITY | apport dans | UBAM - GERMAN EQUITY (N) |
| TECHNOLOGY <EUR> | apport dans | UBAM - TECHNOLOGY (N) |
| JAPAN TECHNOLOGY | apport dans | UBAM - TECHNOLOGY (N) |
| SCONTINVEST EMERGING MARKETS FUND (SEMF) | | |
| PACIFIC EQUITY | apport dans | UBAM - SOUTH PACIFIC AND ASIA EQUITY |
| CHINA EQUITY | apport dans | UBAM - CHINA EQUITY (N) |
| SCONTINVEST MIDDLE EAST FUND (SMEF) | | |
| ISRAVAL | apport dans | UBAM - ISRAEL EQUITY (N) |
| UBAM | | |
| UBAM - EURO FIXED INCOME | apport dans | UBAM - YIELD CURVE EURO BOND (N) |
| UBAM - WORLD BONDS (CHF) | apport dans | UBAM - GLOBAL BOND (CHF) (N) |
| UBAM - EUROPEAN EQUITY | apport dans | UBAM - EUROPE EQUITY (N) |
| UBAM - EURO STARS EQUITY | apport dans | UBAM - EUROPE EQUITY (N) |
| UBAM - JAPANESE EQUITY | apport dans | UBAM - JAPAN EQUITY (N) |
| UBAM - TECH | apport dans | UBAM - TECHNOLOGY (N) |
| UBAM - COMMUNICATIONS | apport dans | UBAM - TECHNOLOGY (N) |

(N): Nouveau compartiment

Tous les compartiments UBAM et le compartiment NORTH-AMERICA EQUITY du SCONTINVEST EQUITY FUND, cotés à la Bourse du Luxembourg et fermés en date du 11 décembre 2003, seront en conséquence retirés de la Cote.

2. Changement de politique d'investissement ou de nom

Les compartiments UBAM suivants feront l'objet d'une modification de politique d'investissement et/ou de nom, avec effet au 12 décembre 2003:

| Ancien nom | Modif | Nouveau nom |
|----------------------------------|-------|--|
| UBAM - SHORT-TERM DOLLAR | PI/N | UBAM - DYNAMIC SHORT TERM US DOLLAR BOND |
| UBAM - SHORT-TERM (EURO) | PI/N | UBAM - DYNAMIC SHORT TERM EURO BOND |
| UBAM - MEDIUM-TERM DOLLAR BOND | PI/N | UBAM - MEDIUM TERM US DOLLAR BOND |
| UBAM - CHF BOND | PI/N | UBAM - YIELD CURVE SWISS FRANC BOND |
| UBAM - GBP BOND | PI/N | UBAM - YIELD CURVE STERLING BOND |
| UBAM - CORPORATE BOND (USD) | PI/N | UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND |
| UBAM - EURO YIELD | PI/N | UBAM - CORPORATE EURO BOND |
| UBAM - US EQUITY | PI/N | UBAM - US EQUITY GROWTH |
| UBAM - SWISS EQUITY | PI/N | - |
| UBAM - SOUTH PACIFIC AND ASIA | PI/N | UBAM - SOUTH PACIFIC AND ASIA EQUITY |
| UBAM - BALANCED PORTFOLIO (EURO) | PI/N | UBAM - TRADITIONAL BALANCED PORTFOLIO (EURO) |

PI: politique d'investissement / N: nom

3. Changement de Banque dépositaire

Le Conseil d'Administration de UBAM a désigné comme nouvelle banque dépositaire UNION BANCAIRE PRIVEE (LUXEMBOURG) S.A., 18, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg en lieu et place de KREDIETBANK S.A. Luxembourgeoise, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg.

Durant une période se terminant au plus tard le 31 mars 2004, UNION BANCAIRE PRIVEE (LUXEMBOURG) S.A. pourra avoir recours pour tout ou partie de ses attributions, mais sous sa seule responsabilité, aux services de KREDIETBANK S.A. Luxembourgeoise.

Tous les frais liés au changement de banque dépositaire seront à charge du promoteur de UBAM.

4. Changement d'agent administratif, agent enregistré et de transfert et agent domiciliataire

Le Conseil d'Administration de UBAM a désigné comme nouvel agent administratif, agent enregistré et de transfert ainsi qu'agent domiciliataire, UNION BANCAIRE PRIVEE (LUXEMBOURG) S.A., 18, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg en lieu et place de KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A., 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg. En conséquence, le siège de UBAM sera transféré à cette nouvelle adresse.

UNION BANCAIRE PRIVEE (LUXEMBOURG) S.A., dans sa fonction d'agent administratif et agent enregistré et de transfert pourra avoir recours pour tout ou partie de ses attributions aux services de EUROPEAN FUND ADMINISTRATION («EFA») société anonyme, établie à Luxembourg.

5. Changement de gestionnaire

Le Conseil d'Administration de UBAM a désigné comme gestionnaire de la Sicav UNION BANCAIRE PRIVEE, 96-98, rue du Rhône, CH-1211 Genève 1, en lieu et place de UBP Gestion Institutionnelle, 8, rue Robert-Estienne, Case Postale, CH-1211 Genève 1.

6. Changements et Suppressions de commissions

Le Conseil d'Administration de UBAM a approuvé:

(i) une augmentation de la commission de conseil en investissement pour UBAM - DYNAMIC SHORT TERM US DOLLAR BOND (Type R), UBAM - DYNAMIC SHORT TERM EURO BOND (Type R), UBAM - MEDIUM TERM US DOLLAR BOND (Types A et R), UBAM - YIELD CURVE SWISS FRANC BOND (Types A et R), UBAM - YIELD CURVE STERLING BOND (Types A et R), UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND (Types A et R), UBAM - CORPORATE EURO BOND (Types A et R), UBAM - SWISS EQUITY (Types A et I), UBAM - CONSERVATIVE PORTFOLIO (USD) (Types A, R et I), UBAM - CONSERVATIVE PORTFOLIO (EURO) (Types A, R et I), UBAM - CONSERVATIVE PORTFOLIO (CHF) (Types A, R et I), UBAM - TRADITIONAL BALANCED PORTFOLIO (EURO) (Types A, R et I);

(ii) une baisse de la commission de conseil en investissement pour UBAM - DYNAMIC SHORT TERM US DOLLAR BOND (Type I), UBAM - DYNAMIC SHORT TERM EURO BOND (Type I), UBAM - US EQUITY GROWTH (Types A, R et I), UBAM - EMERGING GROWTH CONVERTIBLE BOND (Types A, R et I);

(iii) la création d'une commission de gestion pour les actions de Types A, R et I de UBAM - US EQUITY GROWTH, UBAM - EMERGING GROWTH CONVERTIBLE BOND;

(iv) une augmentation de la commission de commercialisation pour les actions de Types A et R de UBAM - US EQUITY GROWTH, UBAM - EMERGING GROWTH CONVERTIBLE BOND;

(v) la suppression de la commission de commercialisation et de la commission de distribution pour les actions de Type I de tous les compartiments UBAM.

7. Autres changements

D'autres changements de fonds et de forme mineurs ont été apportés au prospectus notamment au niveau des frais à charge de la Sicav et des cas de liquidation possible.

Les derniers statuts coordonnés de la Sicav UBAM daté du 22 février 2002 ont été modifiés pour enregistrer l'impact des changements ci-dessus sur ceux-ci.

8. Préavis

Tous les porteurs de parts et actionnaires des compartiments concernés par les changements énumérés aux points 1., 2. (à l'exception du compartiment UBAM - BALANCED PORTFOLIO (EURO)) et 6. (à l'exception des points (ii) et

(v) ci-dessus auront la possibilité de demander le remboursement de leurs parts ou actions sans frais pendant une période de 1 mois à partir de la date de publication de ces changements au Mémorial et dans le Luxemburger Wort.

Le nouveau prospectus daté de décembre 2003 et les nouveaux statuts coordonnés de UBAM, qui entreront tous deux en vigueur le 12 décembre 2003, ainsi que les derniers rapports annuel et semestriel disponibles peuvent être obtenus gratuitement au nouveau siège de UBAM, 18, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

Ces opérations de restructuration entraîneront l'état de liquidation des fonds SCONTINVEST BOND FUND, SCONTINVEST EQUITY FUND, SCONTINVEST EMERGING MARKETS FUND et SCONTINVEST MIDDLE EAST FUND.

Luxembourg, le 10 novembre 2003.

Les Conseils d'Administration de

SCONTINVEST BOND FUND MANAGEMENT COMPANY S.A.

SCONTINVEST EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY S.A.

SCONTINVEST EMERGING MARKETS FUND MANAGEMENT COMPANY S.A.

SCONTINVEST MIDDLE EAST FUND MANAGEMENT COMPANY S.A.

UBAM

Enregistré à Luxembourg, le 21 octobre 2003, réf. LSO-AJ05168. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(067455.2//141) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 octobre 2003.

LCPH HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 65.817.

DISSOLUTION

L'an deux mille trois, le six octobre.

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

A comparu:

Monsieur Luc Hansen, licencié en administration des affaires, demeurant à L-1528 Luxembourg.

«le mandataire»

agissant en sa qualité de mandataire spécial de Monsieur Haezebrouck, gérant de société, demeurant à Reims (France).

«le mandant»

en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée, laquelle, après avoir été signée ne varietur par le mandataire comparant et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

Lequel comparant, agissant ès-dites qualités, a requis le notaire instrumentant de documenter ainsi qu'il suit ses déclarations et constatations:

I.- Que la société anonyme LCPH HOLDING S.A., ayant son siège social à L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire, inscrite au Registre de commerce et des sociétés à Luxembourg, section B sous le numéro 65.817, a été constituée suivant acte reçu le 23 juillet 1998, publié au Mémorial C numéro 780 du 27 octobre 1998;

II.- Que le capital social de la société anonyme LCPH HOLDING S.A., prédésignée, s'élève actuellement à EUR 31.000,-, représentés par 1.250 actions de EUR 24,80 chacune, chacune intégralement libérée.

III.- Que son mandant déclare avoir parfaite connaissance des statuts et de la situation financière de la susdite société LCPH HOLDING S.A.

IV.- Que son mandant est devenu propriétaire de toutes les actions de la susdite société et qu'en tant qu'actionnaire unique il déclare expressément procéder à la dissolution de la susdite société.

V.- Que son mandant déclare que les dettes connues ont été payées et en outre qu'il prend à sa charge tous les actifs, passifs et engagements financiers, connus ou inconnus, de la société dissoute et que la liquidation de la société est achevée sans préjudice du fait qu'il répond personnellement de tous les engagements sociaux.

VI.- Qu'il sera procédé à l'annulation du registre des actionnaires et des actions de la société dissoute.

VII.- Que décharge pleine et entière est accordée à tous les administrateurs, commissaire de surveillance et directeurs de la société dissoute pour l'exécution de leurs mandats jusqu'à ce jour.

VIII.- Que les livres et documents de la société dissoute seront conservés pendant cinq ans aux bureaux de la société dissoute.

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

Et après lecture, le mandataire prémentionné a signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: L. Hansen, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 13 octobre 2003, vol. 18CS, fol. 74, case 5. – Reçu 12 euros.

Le Receveur ff. (signé): Kirsch.

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

Luxembourg, le 22 octobre 2003.

J. Elvinger.

(068485.3/211/43) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 octobre 2003.

**CORTAL CONSORS, Fonds Commun de Placement,
(anc. CONSORS).**

Mit Wirkung vom 15. November 2003 wird der vorgenannte Fonds sowie die bestehenden Teilfonds umbenannt. Der Fonds heisst nunmehr CORTAL CONSORS. Die Namen der Teilfonds werden um den Zusatz «Cortal» ergänzt werden und lauten «Cortal Consors DAX 30» und «Cortal Consors Dow Jones STOXXSM 50».

Luxemburg, im November 2003.

FrankenInvest INTERNATIONAL S.A.

Luxemburg, den 23. Oktober 2003.

FrankenInvest INTERNATIONAL S.A. / SchmidtBank AG Filiale Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft / Depotbank

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 24 octobre 2003, réf. LSO-AJ05961. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(068115.2//16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 octobre 2003.

ADIG SELEKTION INVEST 2/2009, Fonds Commun de Placement.

—
VERWALTUNGSREGLEMENT

Das Verwaltungsreglement - Allgemeiner Teil - ist im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C vom 28. März 2003 unter dem Namen ADIG US INVEST 6/2008 veröffentlicht.

Besonderer Teil

Art. 19. Fondsbezeichnung und Depotbank. Der Name des Fonds lautet ADIG Selektion Invest 2/2009. Depotbank ist die COMMERZBANK INTERNATIONAL S.A., Luxemburg.

Art. 20. Anlagepolitik. Ziel der Anlagepolitik ist es, den Anteilinhaber an der positiven durchschnittlichen Kursentwicklung ausgewählter dividendenstarker europäischer Aktienwerte zu beteiligen.

Zu diesem Zweck erwirbt der Fonds insbesondere Wertpapiere wie beispielsweise Partizipationsscheine (Index-Zertifikate, die an Börsen oder an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, in einem Mitgliedstaat der OECD gehandelt werden, wobei dies Wertpapiere gemäß der EG-Richtlinie (85/611/EWG) vom 20. Dezember 1985 sein müssen) und/oder Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Anleihen mit variablem Zins, Zero-Bonds und sonstige zulässige Vermögenswerte. Durch den Erwerb der Wertpapiere und Anlageinstrumente sollen eventuelle Kursrückgänge der erworbenen Aktien beziehungsweise Indexpartizipationsscheine bezogen auf den Anteilwert am Auflagetag zum Laufzeitende des Fonds abgesichert werden. Es wird versucht, einen Liquidationserlös je Anteil von 50,00 EUR nicht zu unterschreiten, wobei jedoch hiermit ausdrücklich darauf hingewiesen wird, dass im Zusammenhang mit der Anlage in Wertpapieren und dem Einsatz von Anlageinstrumenten keinesfalls eine Zusicherung gegeben werden kann, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.

Zur Beteiligung der Anleger an der positiven durchschnittlichen Kursentwicklung ausgewählter europäischer dividendenstarker Aktienwerte und zur Absicherung eines Teils der eventuellen Kursrückgänge der erworbenen Aktien beziehungsweise Indexpartizipationsscheine bezogen auf den Anteilwert am Auflagetag, kann der Fonds außerdem Optionen erwerben und verkaufen, gemäß Artikel 4 B) 1 a). In Abweichung von Artikel 4 B) 1 b) des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» dürfen diese Optionen sowohl notiert als auch nicht-notiert sein. Voraussetzung für den Erwerb nicht-notierter Optionen ist, dass es sich bei den Vertragspartnern um Finanzinstitutionen erster Ordnung handelt, die auf derartige Geschäfte spezialisiert sind. Dabei darf die Summe der Prämien gemäß Artikel 4 B) 1 b) des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» 35% des Netto-Fondsvermögens nicht übersteigen. Darüber hinaus kann der Fonds andere geeignete Instrumente und Techniken nutzen, und zwar insbesondere notierte und nicht-notierte Short Forwards, also den Verkauf von Indexterminkontrakten, mit denen die im Fonds enthaltenen Wertpapiere ganz oder teilweise abgesichert werden können. Voraussetzung für den Verkauf nicht-notierter Forwards ist, dass es sich bei den Vertragspartnern um Finanzinstitutionen erster Ordnung handelt, die auf derartige Geschäfte spezialisiert sind. Anlagen dürfen in jedweder Währung erfolgen, wobei Anlagen, die nicht auf Fondswährung lauten, gegenüber dieser größtenteils währungskursgesichert werden.

Gemäß Artikel 4 C) 5 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung bis zu 100% des Netto-Fondsvermögens in Wertpapieren verschiedener Emissionen anzulegen, die von einem Mitgliedstaat der EU oder seinen Gebietskörperschaften, von einem Mitgliedstaat der OECD außerhalb der EU oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der EU angehören, begeben oder garantiert werden. Diese Wertpapiere müssen im Rahmen von mindestens sechs verschiedenen Emissionen begeben worden sein, wobei Wertpapiere aus ein und derselben Emission 30% des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten dürfen.

Art. 21. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis, Bewertungstag

1. Die Fondswährung ist der Euro.

2. Ausgabepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäß Artikel 5 in Verbindung mit Artikel 6 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» zuzüglich eines Ausgabeaufschlags von bis zu 5,0% des Inventarwertes pro Anteil. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in Vertriebsländern anfallen.

3. Rücknahmepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäß Artikel 5 in Verbindung mit Artikel 9 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil», von dem eine Rücknahmeprovision zugunsten des Fonds erhoben werden kann, welche 1,5% des Inventarwertes je Anteil nicht übersteigen darf und zugunsten des Fonds erhoben wird. Diese Rücknahmeprovision wird täglich einheitlich für alle Anteilrücknahmen wirksam.

4. Der Inventarwert je Anteil wird gemäß Artikel 5 Verwaltungsreglement «Allgemeiner Teil» in Verbindung mit den Artikeln 6 bzw. 9 ermittelt. Dabei werden nicht-notierte Optionen auf Aktienindizes zu den Geldkursen bewertet, die von hierauf spezialisierten Finanzeinrichtungen erster Ordnung gestellt werden.

5. Kauf- und Verkaufsaufträge für Anteile, die bis einschließlich 11.00 Uhr eines Bewertungstages gemäß Artikel 5 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» in Verbindung mit Artikel 21 Absatz 6 des Verwaltungsreglements «Besonderer Teil» eingegangen sind, werden zu den Ausgabe- und Rücknahmepreisen des selben Bewertungstages abgerechnet. Kauf- und Verkaufsaufträge für Anteile, die nach 11.00 Uhr eines Bewertungstages gemäß Artikel 5 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» in Verbindung mit Artikel 21 Absatz 6 des Verwaltungsreglements «Besonderer Teil» eingegangen sind, werden zu den Ausgabe- und Rücknahmepreisen des nächsten Bewertungstages abgerechnet.

6. In Abweichung von Artikel 5 Verwaltungsreglement «Allgemeiner Teil» gilt als Bewertungstag jeder Tag, der sowohl in Luxemburg, Amsterdam, London, Paris, Brüssel, Madrid, Mailand, Helsinki, Lissabon, Wien, Kopenhagen, Athen, Dublin, Oslo, Stockholm als auch in Frankfurt am Main Börsentag ist.

Art. 22. Kosten der Verwaltung und der Depotbank

1. Aus dem Fondsvermögen erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung von bis zu 1,2% p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer, die auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Monats zahlbar ist.

2. Die Depotbank erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben ein Entgelt von bis zu 0,10% p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer, das auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Monats zahlbar ist, und eine Bearbeitungsgebühr von bis zu 0,125% des Betrages jeder Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds soweit ihr dafür nicht bankübliche Gebühren zustehen.

3. Darüber hinaus gehen die im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds anfallenden Aufwendungen und Kosten nach Maßgabe von Artikel 11 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» zu Lasten des Fonds.

Art. 23. Thesaurierung der Erträge. Die während des Rechnungsjahres angefallenen ordentlichen Nettoerträge des Fonds werden ebenso wie realisierte Kapitalgewinne, Erlöse aus dem Verkauf von Subskriptionsrechten und sonstige Erträge nicht ausgeschüttet, sondern im Fonds wieder angelegt.

Art. 24. Anteilzertifikate. Die Anteile des Fonds (Artikel 8 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil») werden in Globalurkunden verbrieft, die auf den Inhaber lauten und über jede von der Verwaltungsgesellschaft bestimmte Anzahl von Anteilen ausgestellt werden. Entgegen den Bestimmungen (Ausführungen) in Artikel 1, 6, 8 und 9 des Verwaltungsreglements besteht ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke nicht.

Art. 25. Rechnungsjahr. Das erste verlängerte Rechnungsjahr läuft von der Auflage des Fonds am 26. Februar 2004 bis zum 28. Februar 2005. Die folgenden Rechnungsjahre des Fonds beginnen jeweils am 1. März und enden am 28. Februar des darauffolgenden Jahres.

Art. 26. Dauer des Fonds, Liquidation und Verteilung des Fondsvermögens. Abweichend von Artikel 16 Absatz 1 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» ist die Dauer des Fonds auf den 28. Februar 2009 befristet.

Die Ausgabe von Anteilen erfolgt längstens bis zum 23. Dezember 2008.

Die Verwaltungsgesellschaft wird mit der Veräußerung des Fondsvermögens am 23. Februar 2009 beginnen und bis zum 28. Februar 2009 alle Vermögensgegenstände veräußern, die Forderungen einziehen und die Verbindlichkeiten tilgen.

Die Rückgabe von Fondsanteilen ist mit Ausnahme der Tage vom 23. Februar 2009 bis einschließlich 28. Februar 2009 (an diesen Tagen wird die Rückgabe im Anlegerinteresse ausgeschlossen, einerseits zur frühzeitigen Ermittlung des Liquidationserlöses und zu dessen rechtzeitiger Zahlung an den Anteilinhaber sowie zur Ermittlung eventueller Leistungen der Verwaltungsgesellschaft) möglich. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Rücknahme von Fondsanteilen einzustellen, wenn dies im Interesse der Gleichbehandlung der Anteilinhaber und einer ordnungsgemäßen Abwicklung, und zwar insbesondere in den Fällen des Artikel 9 und 10 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» geboten erscheint.

Spätestens am Tag nach der Fondsauflösung, welcher ein Bewertungstag ist, gibt die Verwaltungsgesellschaft den Liquidationserlös je Fondsanteil bekannt, der bei der Depotbank sowie bei den Zahlstellen des Fonds an diesem Tag zur Auszahlung gelangt.

Alle eventuell anfallenden Kosten der Liquidation werden von der Verwaltungsgesellschaft getragen.

Luxemburg, den 3. Oktober 2003.

ADIG-INVESTMENT LUXEMBURG S.A.

Unterschriften

COMMERZBANK INTERNATIONAL S.A.

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 16 octobre 2003, réf. LSO-AJ03749. – Reçu 22 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(067216.2//109) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 octobre 2003.

PROFILO SPINNAKER INVESTMENT FUND, Fonds Commun de Placement.

Le règlement de gestion prenant effet le 21 octobre 2003 concernant le fonds commun de placement PROFIL SPINNAKER INVESTMENT FUND, enregistré à Luxembourg, le 28 octobre 2003, sous la référence LSO-AJ06426, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2003.

The management regulations effective as of 21st October 2003 with respect to the PROFIL SPINNAKER INVESTMENT FUND, registered in Luxembourg on 28th October 2003 under the reference LSO-AJ06426, has been filed with the Luxembourg trade and companies register on 29th October 2003.

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

Signature

Un mandataire

(068953.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2003.

METRO INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 11, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 73.790.

In the year two thousand three, on the seventeenth day of October.

Before Us, Maître Paul Decker, notary residing at Luxembourg-Eich.

Has appeared:

Maître Tom Loesch, maître en droit, residing in Luxembourg, acting as a special attorney-in-fact of the Board of Directors of the limited liability company METRO INTERNATIONAL S.A., having its registered office at Luxembourg, 11, boulevard Royal, incorporated on 29 December 1999, by a deed of M^e Jean-Joseph Wagner, notary residing in Sanem, published in the Recueil du Mémorial C n° 261 on April 6, 2000, and entered in the Register of Commerce and Companies in Luxembourg, Section B, under the number B 73.790, the Articles of Incorporation of which have been last amended by a deed of the undersigned notary on 28 May 2003, not yet published in the Mémorial,

by virtue of the powers conferred on him by decisions of the Board of Directors of the Company adopted on 25 August 2003.

A copy of these decisions having been signed *in varietur* by the appearing person and the undersigned notary shall remain attached to the present deed and be registered with the present deed.

The appearing person acting in his afore-mentioned capacity has requested the notary to record the following declarations and facts:

I. The authorised share capital of METRO INTERNATIONAL S.A. («the Company») is set at four hundred and fifty million United States Dollars (450,000,000,- USD) divided into one billion (1,000,000,000) Class A voting shares and five hundred million (500,000,000) Class B non-voting shares, each without par value.

II. The issued share capital of the Company is set at thirty-two million eight hundred fourteen thousand nine hundred thirty-nine United States Dollars and forty cents (32,814,939.40 USD) divided into fifty-five million eight hundred twenty-three thousand six hundred seventy-one (55,823,671) Class A voting shares and fifty-three million five hundred fifty-nine thousand four hundred sixty (53,559,460) Class B non-voting shares, each without par value.

III. Article 5, paragraphs 3, 4 and 5 of the Articles of Incorporation of the Company read as follows:

«The board of directors is authorized and empowered to:

- realize any increase of the corporate capital within the limits of the authorized capital in one or several successive tranches, by the issuing of new shares, against payment in cash or in kind, by conversion of claims or in any other manner;
- determine the place and date of the issue or the successive issues, the issue price, the terms and conditions of the subscription of and paying up on the new shares; and
- remove or limit the preferential subscription right of the shareholders in case of issue of shares against payment in cash.

This authorization is valid for a period expiring 5 (five) years after the date of publication of the deed of 21 July, 2000 and it may be renewed by a general meeting of shareholders for those shares of the authorized corporate capital which up to then will not have been issued by the board of directors.

Following each increase of the corporate capital realized and duly stated in the form provided for by law, the first paragraph of this article 5 will be modified so as to reflect the actual increase; such modification will be recorded in authentic form by the board of directors or by any person duly authorized and empowered by it for this purpose.»

IV. By its decisions adopted on 25 August 2003 the Board of Directors acknowledged that the proposed issue of new Class A shares with no par value at an issue price of SEK 2.30 in a Rights Offering addressed to all but only all the shareholders of the Company, corresponding to USD 0.273 for each new Class A share, will trigger a reduction of the accounting value of all shares in issue from their current value of USD 0.300 to USD 0.250 each. As a consequence of such accounting reduction the Board of Directors resolved to transfer from the share capital account to the share premium account an amount of USD 5,469,156.90.

V. By the decisions adopted on 25 August 2003, the Board of Directors has resolved to increase within the limits of the authorised share capital the issued share capital by an amount of twenty-seven million three hundred forty-five thousand seven hundred eighty-two United States Dollars and seventy five cents (27,345,782.75 USD) represented by one

hundred and nine million three hundred eighty-three thousand hundred and thirty-one (109,383,131) new class A voting shares, each without par value, together with a total premium on all the new shares of two million five hundred and one thousand three hundred sixteen United States Dollars and seventy cents (2,501,316.70 USD) totalling a cash contribution of twenty-nine million eight hundred forty-seven thousand ninety-nine United States Dollars and forty-five cents (29,847,099.45 USD), each new Class A voting shares being issued at an issue price of 0.273 USD for each new Class A share, of which 0.250 USD shall be allocated to the Company's share capital and 0.023 USD to the share premium account, to cancel the preferential subscription right of the Company's existing shareholders to subscribe to the new Class A voting shares and to allot the new Class A voting shares as fully paid up shares to the shareholders of the Company who have participated in the Rights Offering launched by the Company on 10 July 2003 as well as in the over-allotment in respect of these preferential subscription rights that have not been exercised.

VI. By the decisions adopted on 25 August 2003, such decisions referring to rounded figures only, the Board of Directors has further resolved to increase within the limits of the authorised share capital the issued share capital by an amount of forty million five hundred seventy-one thousand four hundred seventy-three United States Dollars and twenty-five cents (40,571,473.25 USD) represented by forty-seven million sixty-two thousand nine hundred nine (47,062,909) new Class A voting shares and hundred fifteen million two hundred twenty-two thousand nine hundred eighty-four (115,222,984) new class B non-voting shares, each without par value for an issue price of point four four five seven seven United States Dollars (0.44577 USD) corresponding to 3.75 SEK per share of which 0.250 USD per share shall be allocated to the Company's share capital and 0.19577 USD per share to the share premium account, totalling a share premium on all the 47,062,909 new Class A voting shares and 115,222,984 new Class B non-voting shares of thirty-one million seven hundred sixty-nine thousand nine hundred thirty-five United States Dollars and thirty-seven cents (31,769,935.37 USD) against the contribution of a claim in principal and accrued interest of SEK 608,572,100.05 corresponding to USD 78,288,042.70 as at 31 May 2003, of INDUSTRIFÖRVALTNINGS AB KINNEVIK, a Company organised by Swedish law against the Company under the terms of a Master Loan Agreement entered into with the Company on 2 February 2000 as amended on 1 July 2002 and 29 October 2002;

VII. By the decisions adopted on 25 August 2003, such decisions referring to rounded figures only, the Board of Directors has further resolved to increase within the limits of the authorised share capital the issued capital by an amount of thirty-six million hundred sixty-four thousand four hundred eighty-four United States Dollars and twenty-five cents (36,164,484.25 USD) converted into SEK as at 31 May 2003, represented by fifty-one million sixty-four thousand two hundred fifty-two (51,064,252) new class A voting shares and ninety-three million five hundred ninety-three thousand six hundred eighty-six (93,593,686) new Class B non-voting shares, each without par value at an issue price per share of twenty-five cents (0.250 USD) together with a premium on each new share of point one nine five seven seven United States Dollars (0.19577 USD), representing a total share premium of twenty-eight million three hundred eighteen thousand nine hundred ninety-five United States Dollars and forty-eight cents (28,318,995.48 USD), against three contributions in kind by MODERN TIMES GROUP MTG AB, a Company organised by Swedish law («MTG»), as follows:

(i) the contribution to the Company by MTG under the terms of a convertible loan agreement between MTG and the Company entered into on 23 May 2000 in the form of a waiver of repayment of a claim of 23,500,000,- USD in principal, less 1,420,000,- USD (partial conversion in December 2000 into 1,000,000 Class A shares of the Company) plus interest accrued of 1,354,240,- USD totalling an outstanding amount of 23,434,240,- USD converted into SEK 182,166,064,- as at 31 May 2003, versus the issue by the Company and allotment to MTG of 17,147,899 new Class A shares fully paid up and 31,429,718 new Class B shares fully paid up at an issue price of 0.44577 USD (SEK 3,75) per share (of which 0.250 USD shall be allocated to the Company's share capital and 0.19577 USD to the share premium account) in lieu of repayment of the principal and interest accrued under the terms of the convertible loan agreement;

(ii) the contribution to the Company by MTG under the terms of a Master Loan Agreement between MTG and the Company entered into on 15 August 2000 in the form of a waiver of repayment of a claim of USD 23,500,000,- in principal plus interest accrued thereon of USD 1,540,905,- totalling an amount of USD 25,040,905,- converted into SEK 194,655,478,- as at 31 May 2003, versus the issue by the Company and allotment to MTG of 18,323,569 new Class A shares fully paid up and 33,584,558 new Class B shares fully paid up at an issue price of 0.44577 USD (SEK 3,75) per share (of which 0.250 USD shall be allocated to the Company's share capital and 0.19577 USD to the share premium account) in lieu of repayment of the principal and interest accrued under the terms of the master Loan Agreement;

(iii) the conversion by MTG of all outstanding USD 20,000,000,- 6,25% Convertible Notes due 2007 issued by the Company and subscribed by MTG on 14 May 2002 corresponding, with accrued interest therein, to a total outstanding amount of USD 21,309,028,- converted into SEK 165,645,727,- as at 31 May 2003, versus the issue by the Company of 15,592,784 new Class A shares and 28,579,410 new Class B shares at an issue price of 0.44577 USD (SEK 3,75) per share (of which 0.250 USD shall be allocated to the Company's share capital and 0.19577 USD to the share premium account).

VIII. Proof has been given to the undersigned notary that the Company has received an amount in cash of twenty-nine million eight hundred forty-seven thousand ninety-nine United States Dollars and forty-five cents (29,847,099.45 USD) as subscription moneys for the newly issued new Class A voting Shares referred to in paragraph V.

Proof has further been given to the undersigned notary that the claims totalling one hundred thirty-six million eight hundred twenty-four thousand eight hundred eighty-eight United States Dollars (USD 136,824,888,-) corresponding to SEK 1,151,039,369,- of INDUSTRIFÖRVALTNINGS AB KINNEVIK and MODERN TIMES GROUP MTG AB, respectively has been contributed to the Company as consideration for the issue and allotment of the ninety-eight million hundred twenty-seven thousand hundred sixty-one (98,127,161) new class A voting shares and two hundred eight million eight hundred sixteen thousand six hundred seventy (208,816,670) new Class B non-voting shares.

In relation to the contributions in kind described in the sections VI and VII a report has been drawn up by FIDUCIAIRE EUROLUX, société anonyme, Luxembourg, réviseur d'entreprises, dated 25 August 2003 and signed by Mr Benoît Mariscal and Mr Gerd Gebhard, réviseurs d'entreprises, in which the said contributions in kind are described and valued.

The conclusions of this report referring to rounded up figures read as follows:

«In order to reduce its indebtedness, the Company proposes to convert existing debt obligations to KINNEVIK and MTG at a price of SEK 3.75 per share, as follows:

- to issue 47,062,909 voting A-shares and 115,222,984 non-voting B-shares to KINNEVIK in consideration for the waiver of debt of SEK 608,572,100.-

- to issue 51,064,252 voting A-shares and 93,593,686 non-voting B-shares to MTG in consideration for the waiver of debts as follows:

- waiver of loans of USD 25,040,950.- converted into SEK 194,655,478.-

- waiver of 6,25% convertible loan notes maturing in 2007 of USD 21,309,028.- converted into SEK 165,645,727.-

- waiver of 6% convertible loans maturing in 2004 of USD 23,434,240.- converted into SEK 182,166,064.-

Based on the results of our review, as outlined above, we have no comments as to the valuation of the contribution-in-kind, which corresponds at least to the value of shares to be issued in consideration for such contribution.»

The report will remain attached to the present deed and will be filed together with it.

IX. Following the above referred share capital increases article 5, paragraph 1, of the Articles of Incorporation of the Company is amended and shall forthwith read as follows:

«The Company has an issued capital of one hundred thirty-one million four hundred twenty-seven thousand five hundred twenty-three United States Dollars and twenty-five cents (131,427,523.25 USD) divided into two hundred sixty-three million three hundred thirty-three thousand nine hundred sixty-three (263,333,963) Class A voting shares, each without par value and two hundred sixty-two million three hundred seventy-six thousand hundred thirty (262,376,130) Class B non-voting shares, each without par value.»

Declaration - Valuation - Expenses

The undersigned notary declares, by application of Article 32-1 of the law on commercial companies of 10th August 1915, as amended, that he has examined the conditions imposed by Article 26 of the aforesaid law.

The expenses, costs, fees and charges which shall be borne by the Company as a result of the aforesaid capital increase are estimated at EUR 1,520,000.-.

The undersigned notary who speaks and understands English, states herewith that on request of the above named 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 two versions, the English will be prevailing.

In faith of which, We, the undersigned notary, have set our hand and seal on the day named at the beginning of this document.

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

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

Par-devant Maître Paul Decker, notaire de résidence à Luxembourg-Eich.

A comparu:

Maître Tom Loesch, maître en droit, demeurant à Luxembourg, agissant en qualité de mandataire spécial du Conseil d'Administration de la société anonyme METRO INTERNATIONAL S.A., ayant son siège social à Luxembourg, 11, boulevard Royal, constituée le 29 décembre 1999 par acte de M^e Jean-Joseph Wagner, notaire, de résidence à Sanem, publié au Mémorial C n° 261 du 6 avril 2000, enregistrée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, section B, Numéro B 73.790 et dont les Statuts ont été modifiés en dernier lieu par un acte du notaire soussigné, en date du 28 mai 2003, non encore publié au Mémorial,

en vertu des pouvoirs lui conférés par la décision du Conseil d'Administration de la Société adoptée le 25 août 2003.

Une copie des décisions paraphée ne varietur par le comparant et le notaire soussigné restera annexée à l'original du présent acte pour être soumis avec celui-ci aux formalités de l'enregistrement.

Le comparant agissant en sa qualité mentionnée ci-dessus a prié le notaire d'acter les déclarations et faits suivants:

I. Le capital social autorisé de METRO INTERNATIONAL S.A. (la «Société») est fixé à quatre cent cinquante millions de dollars des Etats-Unis d'Amérique (450.000.000,- USD) représenté par un milliard (1.000.000.000) d'actions de Catégorie A avec droit de vote et cinq cent millions (500.000.000) d'actions de Catégorie B sans droit de vote, chacune sans valeur nominale.

II. Le capital social émis de la Société est fixé à trente-deux millions huit cent quatorze mille neuf cent trente neuf dollars des Etats-Unis d'Amérique et quarante cents (32.814.939,40 USD) divisé en cinquante cinq millions huit cent vingt-trois mille six cent soixante et onze (55.823.671) actions de Catégorie A avec droit de vote et cinquante trois millions cinq cent cinquante neuf mille quatre cent soixante (53.559.460) actions de Catégorie B sans droit de vote, chacune sans valeur nominale.

III. Les alinéas 3, 4 et 5 de l'article 5 des Statuts de la Société ont la teneur suivante:

«Le conseil d'administration est autorisé et mandaté pour:

- réaliser toute augmentation du capital social dans les limites du capital social autorisé en une ou plusieurs tranches successives, par l'émission d'actions nouvelles, contre le paiement en espèces ou en nature, par conversion de créance ou de toutes autres manières,

- fixer le lieu et la date de l'émission ou des émissions successives, le prix d'émission, les conditions et modalités de souscription et de libération des actions nouvelles; et

- supprimer ou limiter le droit préférentiel de souscription des actionnaires en cas d'émission d'actions contre paiement en espèces.

Cette autorisation est valable pour une durée de 5 (cinq) ans à compter de la date de publication du présent acte du 21 juillet 2000 et peut être renouvelée par une assemblée générale des actionnaires pour les actions du capital social autorisé qui jusqu'à ce moment n'auront pas été émises par le conseil d'administration.

A la suite de chaque augmentation de capital réalisée et dûment constatée dans la forme prévue par la loi, le second alinéa de cet article 5 sera modifié de façon à refléter l'augmentation, une telle modification sera constatée par acte notarié par le conseil d'administration ou par toute personne dûment autorisée et mandatée par celui-ci à cette fin.»

IV. Par résolutions adoptées le 25 août 2003 le conseil d'administration a pris acte que l'émission proposée de nouvelles actions de Catégorie A sans valeur nominale au prix d'émission de SEK 2,30 dans une Offre de Souscription adressée à tous les actionnaires et aux seuls actionnaires de la Société correspondant à USD 0,273 pour chaque action de Catégorie A, va entraîner une réduction de la valeur comptable de toutes les actions émises de leur valeur actuelle de USD 0,300 à USD 0,250 chacune. En conséquence de cette réduction comptable le conseil d'administration a décidé de transférer un montant de USD 5.469.156,90 du compte capital social vers le compte prime d'émission.

V. Par résolutions adoptées le 25 août 2003, le Conseil d'Administration a décidé d'augmenter le capital social dans les limites du capital social autorisé d'un montant de vingt-sept millions trois cent quarante cinq mille sept cent quatre-vingt deux virgule soixante quinze dollars des Etats Unis d'Amérique (27.345.782,75 USD) représenté par cent neuf millions trois cent quatre-vingt-trois mille cent trente et une (109.383.131) actions nouvelles de Catégorie A, chacune sans valeur nominale, avec une prime d'émission totale pour toutes les actions nouvelles de deux millions cinq cent un mille trois cent seize virgule soixante-dix dollars des Etats-Unis d'Amérique (2.501.316,70 USD), totalisant un apport en espèces de vingt-neuf millions huit cent quarante-sept mille quatre-vingt-dix-neuf virgule quarante-cinq dollars des Etats-Unis d'Amérique (29.847.099,45 USD), chaque action de catégorie A avec droit de vote étant émise au prix de 0,273 USD dont 0,250 USD seront alloués au capital social de la société et 0,023 USD au compte prime d'émission, d'annuler le droit de souscription préférentiel des actionnaires existants de la Société de souscrire des actions nouvelles de Catégorie A avec droit de vote et d'attribuer les actions nouvelles de Catégorie A avec droit de vote entièrement libérées aux actionnaires de la Société qui ont participé à l'Offre de Souscription lancée par la Société en date du 10 juillet 2003 de même qu'à l'attribution supplémentaire en raison desdits droits de souscription préférentiels qui n'ont pas été exercés.

VI. Par résolutions adoptées le 25 août 2003, lesquelles résolutions ne se référant qu'à des valeurs arrondies, le Conseil d'Administration a décidé d'augmenter le capital de la société dans les limites du capital social autorisé d'un montant de quarante millions cinq cent soixante et onze mille quatre cent soixante treize virgule vingt-cinq dollars des Etats-Unis d'Amérique (40.571.473,25 USD) représenté par quarante-sept millions soixante-deux mille neuf cent neuf (47.062.909) actions nouvelles de Catégorie A avec droit de vote et cent quinze millions deux cent vingt-deux mille neuf cent quatre vingt-quatre (115.222.984) actions nouvelles de Catégorie B sans droit de vote, chacune sans valeur nominale pour un prix de zéro virgule quatre-quatre cinq sept sept dollars des Etats-Unis d'Amérique (0,44577 USD) correspondant à trois virgule soixante-quinze Couronnes Suédoises (3,75 SEK) par action, dont 0,250 USD par action seront alloués au capital social de la Société et 0,19577 USD par action seront alloués au compte prime d'émission, représentant une prime d'émission totale pour les 47.062.909 actions nouvelles de Catégorie A avec droit de vote et les 115.222.984 actions nouvelles de Catégorie B sans droit de vote de trente et un millions sept cent soixante-neuf mille neuf cent trente-cinq virgule trente-sept dollars des Etats-Unis d'Amérique (31.769.935,37 USD), contre l'apport d'une créance en principal plus intérêts de SEK 608.572.100,05 correspondant à 78.288.042,70 USD en date du 31 mai 2003, de INDUSTRIFÖRVALTNINGS AB KINNEVIK, une société de droit suédois, contre la Société en vertu d'un Contrat de prêt cadre conclu avec la Société le 2 février 2002 tel que modifié le 1^{er} juillet 2000 et le 29 octobre 2002.

VII. Par résolutions adoptées le 25 août 2003, lesquelles résolutions ne se référant qu'à des valeurs arrondies, le Conseil d'Administration a décidé d'augmenter le capital de la société dans les limites du capital social autorisé d'un montant de trente-six millions cent soixante-quatre mille quatre cent quatre-vingt-quatre virgule vingt-cinq dollars des Etats-Unis d'Amérique (36.164.484,25 USD) représenté par cinquante et un millions soixante-quatre mille deux cent cinquante deux (51.064.252) actions nouvelles de Catégorie A avec droit de vote et quatre-vingt-treize millions cinq cent quatre-vingt-treize mille six cent quatre-vingt-six (93.593.686) actions nouvelles de Catégorie B sans droit de vote, chacune sans valeur nominale pour un prix total de zéro virgule vingt-cinq dollars des Etats-Unis d'Amérique (0,250 USD), avec une prime d'émission par action nouvelle de zéro virgule un neuf cinq sept sept dollars des Etats-Unis d'Amérique (0,19577 USD), représentant une prime d'émission totale pour toutes les actions nouvelles de vingt-huit millions trois cent dix-huit mille neuf cent quatre-vingt-quinze virgule quarante-huit dollars des Etats-Unis d'Amérique (28.318.995,48 USD) contre trois apports en nature par MODERN TIMES GROUP MTG AB, une société de droit suédois (MTG), ainsi qu'il suit:

(i) l'apport à la Société par MTG d'une créance, sous forme d'une renonciation de remboursement contenue dans un contrat de prêt convertible entre MTG et la Société conclu le 23 mai 2000, d'un montant principal de 23.500.000,- USD moins 1.420.000,- USD (conversion partielle en décembre 2000 en 1.000.000 d'actions de Catégorie A de la Société) et d'un montant en intérêts de 1.354.240,- USD, totalisant un montant de 23.434.240,- USD en date du 31 mai 2003, converti en 182.166.064,- SEK en date du 31 mai 2003, contre l'émission par la Société et leur attribution à MTG de

17.147.899 nouvelles actions de Catégorie A entièrement libérées et 31.429.718 nouvelles actions de Catégorie B entièrement libérées pour un prix d'émission de 0,44577 USD (SEK 3,75) par action (dont 0,25 USD seront alloués au compte capital de la Société et 0,19577 USD au compte prime d'émission) au lieu du remboursement du montant principal et des intérêts selon le contrat de prêt convertible;

(ii) l'apport à la Société par MTG d'une créance, sous forme d'une renonciation de remboursement contenue dans un contrat de prêt convertible entre MTG et la Société conclu le 15 août 2000, d'un montant principal de 23.500.000,- USD et d'un montant en intérêts sur principal de 1.540.905,- USD, totalisant un montant de 25.040.905,- USD converti en 194.655.478,- SEK en date du 31 mai 2003, contre l'émission par la Société et leur attribution à MTG de 18.323.569 nouvelles actions de Catégorie A entièrement libérées et 33.584.558 nouvelles actions de Catégorie B entièrement libérées pour un prix d'émission de 0,44577 USD (SEK 3,75) par action (dont 0,25 USD seront alloués au compte capital de la Société et 0,19577 USD au compte prime d'émission) au lieu du remboursement du montant principal et des intérêts selon le contrat de prêt convertible;

(iii) la conversion par MTG de toutes les obligations convertibles USD 20.000.000,- 6,25% due en 2007 émises par la Société et souscrites par MTG le 14 mai 2002, correspondant, avec les intérêts, à un montant total redû de 21.309.028,- USD converti en 165.645.727,- SEK en date du 31 mai 2003, contre l'émission par la Société de 15.592.784 nouvelles actions de Catégorie A et 28.579.410 nouvelles actions de Catégorie B pour un prix d'émission de 0,44577 USD (SEK 3,75) par action (dont 0,25 USD seront alloués au compte capital de la Société et 0,19577 USD au compte prime d'émission).

VIII. La preuve que la Société a reçu le montant en espèces de vingt neuf millions huit cent quarante-sept mille quatre vingt-dix-neuf virgule quarante-cinq dollars des Etats-Unis (29.847.099,45 USD) en souscription des actions nouvelles de Catégorie A avec droit de vote émises, tel que mentionné au paragraphe IV, a été apportée au notaire soussigné.

La preuve que les créances d'un montant total de cent trente-six millions huit cent vingt-quatre mille huit cent quatre-vingt-huit dollars des Etats-Unis (136.824.888,- USD) correspondant à 1.151.039.369,- SEK de INDUSTRIFÖRVALTNINGS AB KINNEVIK et MODERN TIMES GROUP MTG AB ont été apportées à la Société en contrepartie de l'émission et de l'attribution de respectivement quatre-vingt-dix-huit millions cent vingt-sept mille cent soixante et une (98.127.161) actions nouvelles de Catégorie A avec droit de vote et deux cent huit millions huit cent seize mille six cent soixante-dix (208.816.670) actions nouvelles de Catégorie B sans droit de vote a également été apportée au notaire.

Les apports en nature décrits aux paragraphes V à VII, ont fait l'objet d'un rapport établi par FIDUCIAIRE EUROLUX, société anonyme, Luxembourg, réviseur d'entreprise, le 25 août 2003 et signé par M. Benoît Mariscal et M. Gerd Gebhard, réviseurs d'entreprise, dans lequel lesdites créances sont décrites et évaluées.

Ce rapport qui se réfère à des valeurs arrondies contient les conclusions suivantes:

Afin de réduire son endettement, la société propose de convertir la dette obligataire existante de KINNEVIK et MTG à un prix de SEK 3,75 par action, comme suit:

- Emission de 47.062.909 actions de Catégorie A avec droit de vote et 115.222.984 actions de Catégorie B sans droit de vote à KINNEVIK en contrepartie d'une renonciation à une dette de SEK 608.572.100,-

- Emission de 51.064.252 actions de Catégorie A avec droit de vote et 93.593.686 actions de Catégorie B sans droit de vote à MTG en contrepartie de la renonciation à des dettes comme suit:

- Renonciation au prêt de USD 25.040.950,- convertis en SEK 194.655.478,-

- Renonciation aux obligations convertibles 6,25% dues en 2007 de USD 21.309.028,- convertis en SEK 165.645.727,-

- Renonciation aux obligations convertibles 6% dues en 2004 de USD 23.434.240,- convertis en SEK 182.166.064,-

Sur base des résultats de notre examen, tel que décrit ci-dessus, nous n'avons pas de commentaires quant à l'évaluation de l'apport en nature, qui correspond au moins à la valeur des actions devant être émises en contrepartie de cet apport.

Le rapport restera annexé au présent acte pour être soumis aux formalités de l'enregistrement.

IX. Suite à l'augmentation de capital mentionnée ci-dessus, l'article 5, alinéa 1^{er} des Statuts de la Société sera modifié et aura dorénavant la teneur suivante:

«Le capital social émis de la Société est de cent trente et un millions quatre cent vingt-sept mille cinq cent vingt-trois virgule vingt-cinq dollars des Etats-Unis d'Amérique (131.427.523,25 USD) représenté par deux cent soixante-trois millions trois cent trente-trois mille neuf cent soixante-trois (263.333.963) actions de Catégorie A avec droit de vote et deux cent soixante-deux millions trois cent soixante-seize mille cent trente (262.376.130) actions de Catégorie B sans droit de vote, chacune sans valeur nominale.»

Déclaration - Evaluation - Dépenses

Le notaire soussigné déclare qu'en application de l'article 32-1 de la loi sur les sociétés commerciales du 10 août 1915 telle que modifiée, il a examiné les conditions imposées par l'article 26 de la loi ci-avant mentionnée.

Les frais, dépenses, rémunération et charges qui incombent à la Société en raison de la présente augmentation de capital, sont évalués à 1.520.000,- EUR.

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

Le notaire soussigné, qui parle et comprend la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la requête du comparant, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une traduction française, étant entendu que, à la requête du comparant, la version anglaise primera en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français.

En foi de quoi Nous, notaire instrumentaire, avons signé le présent acte à la date donnée en entête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, connu par le notaire instrumentaire par ses nom, prénom usuel, état et demeure, ledit comparant a signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: T. Loesch, P. Decker.

Enregistré à Luxembourg, le 20 octobre 2003, vol. 141S, fol. 1, case 2. – Reçu 1.439.433,25 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg-Eich, le 23 octobre 2003.

P. Decker.

(068198.3/206/310) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 octobre 2003.

METRO INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 11, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 73.790.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 octobre 2003.

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

Luxembourg-Eich, le 23 octobre 2003.

Pour la société

P. Decker

Le notaire

(068203.3/206/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 octobre 2003.

ADIG SELEKTION INVEST 1/2009, Fonds Commun de Placement.

VERWALTUNGSREGLEMENT

Das Verwaltungsreglement - Allgemeiner Teil - ist im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C vom 28. März 2003 unter dem Namen ADIG US Invest 6/2008 veröffentlicht.

Besonderer Teil

Art. 19. Fondsbezeichnung und Depotbank. Der Name des Fonds lautet ADIG Selektion Invest 1/2009. Depotbank ist die COMMERZBANK INTERNATIONAL S.A., Luxemburg.

Art. 20. Anlagepolitik. Ziel der Anlagepolitik ist es, den Anteilinhaber an der positiven durchschnittlichen Kursentwicklung ausgewählter dividendenstarker europäischer Aktienwerte zu beteiligen.

Zu diesem Zweck erwirbt der Fonds insbesondere Wertpapiere wie beispielsweise Partizipations-scheine (Index-Zertifikate, die an Börsen oder an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, in einem Mitgliedstaat der OECD gehandelt werden, wobei dies Wertpapiere gemäß der EG-Richtlinie (85/611/EWG) vom 20. Dezember 1985 sein müssen) und/oder Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Anleihen mit variablem Zins, Zero-Bonds und sonstige zulässige Vermögenswerte. Durch den Erwerb der Wertpapiere und Anlageinstrumente sollen eventuelle Kursrückgänge der erworbenen Aktien beziehungsweise Indexpartizipations-scheine bezogen auf den Anteilwert am Auflagetag zum Laufzeitende des Fonds abgesichert werden. Es wird versucht, einen Liquidationserlös je Anteil von 50,00 EUR nicht zu unterschreiten, wobei jedoch hiermit ausdrücklich darauf hingewiesen wird, dass im Zusammenhang mit der Anlage in Wertpapieren und dem Einsatz von Anlageinstrumenten keinesfalls eine Zusicherung gegeben werden kann, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.

Zur Beteiligung der Anleger an der positiven durchschnittlichen Kursentwicklung ausgewählter europäischer dividendenstarker Aktienwerte und zur Absicherung eines Teils der eventuellen Kursrückgänge der erworbenen Aktien beziehungsweise Indexpartizipations-scheine bezogen auf den Anteilwert am Auflagetag, kann der Fonds außerdem Optionen erwerben und verkaufen, gemäß Artikel 4 B) 1 a). In Abweichung von Artikel 4 B) 1 b) des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» dürfen diese Optionen sowohl notiert als auch nicht-notiert sein. Voraussetzung für den Erwerb nicht-notierter Optionen ist, dass es sich bei den Vertragspartnern um Finanzinstitutionen erster Ordnung handelt, die auf derartige Geschäfte spezialisiert sind. Dabei darf die Summe der Prämien gemäß Artikel 4 B) 1 b) des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» 35% des Netto-Fondsvermögens nicht übersteigen. Darüber hinaus kann der Fonds andere geeignete Instrumente und Techniken nutzen, und zwar insbesondere notierte und nicht-notierte Short Forwards, also den Verkauf von Indexterminkontrakten, mit denen die im Fonds enthaltenen Wertpapiere ganz oder teilweise abgesichert werden können. Voraussetzung für den Verkauf nicht-notierter Forwards ist, dass es sich bei den Vertragspartnern um Finanzinstitutionen erster Ordnung handelt, die auf derartige Geschäfte spezialisiert sind. Anlagen dürfen in jedweder Währung erfolgen, wobei Anlagen, die nicht auf Fondswährung lauten, gegenüber dieser größtenteils währungskursgesichert werden.

Gemäß Artikel 4 C) 5 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung bis zu 100% des Netto-Fondsvermögens in Wertpapieren verschiedener Emissionen anzulegen, die von einem Mitgliedstaat der EU oder seinen Gebietskörperschaften, von einem Mitgliedstaat der OECD außerhalb der EU oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der EU angehören, begeben oder garantiert werden. Diese Wertpapiere müssen im Rahmen von mindestens sechs verschiedenen Emissionen begeben worden sein, wobei Wertpapiere aus ein und derselben Emission 30% des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten dürfen.

Art. 21. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis, Bewertungstag

1. Die Fondswährung ist der Euro.

2. Ausgabepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäß Artikel 5 in Verbindung mit Artikel 6 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» zuzüglich eines Ausgabeaufschlags von bis zu 5,0% des Inventarwertes pro Anteil. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in Vertriebsländern anfallen.

3. Rücknahmepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäß Artikel 5 in Verbindung mit Artikel 9 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil», von dem eine Rücknahmeprovision zugunsten des Fonds erhoben werden kann, welche 1,5% des Inventarwertes je Anteil nicht übersteigen darf und zugunsten des Fonds erhoben wird. Diese Rücknahmeprovision wird täglich einheitlich für alle Anteilrucknahmen wirksam.

4. Der Inventarwert je Anteil wird gemäß Artikel 5 Verwaltungsreglement «Allgemeiner Teil» in Verbindung mit den Artikeln 6 bzw. 9 ermittelt. Dabei werden nicht-notierte Optionen auf Aktienindizes zu den Geldkursen bewertet, die von hierauf spezialisierten Finanzeinrichtungen erster Ordnung gestellt werden.

5. Kauf- und Verkaufsaufträge für Anteile, die bis einschließlich 11.00 Uhr eines Bewertungstages gemäß Artikel 5 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» in Verbindung mit Artikel 21 Absatz 6 des Verwaltungsreglements «Besonderer Teil» eingegangen sind, werden zu den Ausgabe- und Rücknahmepreisen desselben Bewertungstages abgerechnet. Kauf- und Verkaufsaufträge für Anteile, die nach 11.00 Uhr eines Bewertungstages gemäß Artikel 5 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» in Verbindung mit Artikel 21 Absatz 6 des Verwaltungsreglements «Besonderer Teil» eingegangen sind, werden zu den Ausgabe- und Rücknahmepreisen des nächsten Bewertungstages abgerechnet.

6. In Abweichung von Artikel 5 Verwaltungsreglement «Allgemeiner Teil» gilt als Bewertungstag jeder Tag, der sowohl in Luxemburg, Amsterdam, London, Paris, Brüssel, Madrid, Mailand, Helsinki, Lissabon, Wien, Kopenhagen, Athen, Dublin, Oslo, Stockholm als auch in Frankfurt am Main Börsentag ist.

Art. 22. Kosten der Verwaltung und der Depotbank

1. Aus dem Fondsvermögen erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung von bis zu 1,2% p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer, die auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Monats zahlbar ist.

2. Die Depotbank erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben ein Entgelt von bis zu 0,10% p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer, das auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Monats zahlbar ist, und eine Bearbeitungsgebühr von bis zu 0,125% des Betrages jeder Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds soweit ihr dafür nicht bankkubliche Gebühren zustehen.

3. Daruber hinaus gehen die im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds anfallenden Aufwendungen und Kosten nach Maßgabe von Artikel 11 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» zu Lasten des Fonds.

Art. 23. Thesaurierung der Erträge. Die während des Rechnungsjahres angefallenen ordentlichen Nettoerträge des Fonds werden ebenso wie realisierte Kapitalgewinne, Erlöse aus dem Verkauf von Subskriptionsrechten und sonstige Erträge nicht ausgeschüttet, sondern im Fonds wieder angelegt.

Art. 24. Anteilzertifikate. Die Anteile des Fonds (Artikel 8 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil») werden in Globalurkunden verbrieft, die auf den Inhaber lauten und über jede von der Verwaltungsgesellschaft bestimmte Anzahl von Anteilen ausgestellt werden. Entgegen den Bestimmungen (Ausfuhungen) in Artikel 1, 6, 8 und 9 des Verwaltungsreglements besteht ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke nicht.

Art. 25. Rechnungsjahr. Das erste verlängerte Rechnungsjahr läuft von der Auflage des Fonds am 29. Januar 2004 bis zum 31. Januar 2005. Die folgenden Rechnungsjahre des Fonds beginnen jeweils am 1. Februar und enden am 31. Januar des darauffolgenden Jahres.

Art. 26. Dauer des Fonds, Liquidation und Verteilung des Fondsvermögens. Abweichend von Artikel 16 Absatz 1 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» ist die Dauer des Fonds auf den 31. Januar 2009 befristet.

Die Ausgabe von Anteilen erfolgt längstens bis zum 30. November 2008.

Die Verwaltungsgesellschaft wird mit der Veräußerung des Fondsvermögens am 26. Januar 2009 beginnen und bis zum 31. Januar 2009 alle Vermögensgegenstände veräußern, die Forderungen einziehen und die Verbindlichkeiten tilgen.

Die Rückgabe von Fondsanteilen ist mit Ausnahme der Tage vom 26. Januar 2009 bis einschließlich 31. Januar 2009 (an diesen Tagen wird die Rückgabe im Anlegerinteresse ausgeschlossen, einerseits zur frühzeitigen Ermittlung des Liquidationserlöses und zu dessen rechtzeitiger Zahlung an den Anteilinhaber sowie zur Ermittlung eventueller Leistungen der Verwaltungsgesellschaft) möglich. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Rücknahme von Fondsanteilen einzustellen, wenn dies im Interesse der Gleichbehandlung der Anteilinhaber und einer ordnungsgemäßen Abwicklung, und zwar insbesondere in den Fällen des Artikel 9 und 10 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» geboten erscheint.

Spätestens am Tag nach der Fondsauflosung, welcher ein Bewertungstag ist, gibt die Verwaltungsgesellschaft den Liquidationserlös je Fondsanteil bekannt, der bei der Depotbank sowie bei den Zahlstellen des Fonds an diesem Tag zur Auszahlung gelangt.

Alle eventuell anfallenden Kosten der Liquidation werden von der Verwaltungsgesellschaft getragen.

Luxemburg, den 3. Oktober 2003.

ADIG-INVESTMENT LUXEMBURG S.A.

Unterschriften

COMMERZBANK INTERNATIONAL S.A.

Unterschriften

Enregistré  Luxembourg, le 16 octobre 2003, réf. LSO-AJ03742. – Reçu 22 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(067220.2//107) Déposé au registre de commerce et des societes de Luxembourg, le 23 octobre 2003.

MICHELIN LUXEMBOURG SCS, Société en commandite simple.

Siège social: L-2320 Luxembourg, 69, boulevard de la Pétrusse.

R. C. Luxembourg B 96.546.

—
STATUTS

L'an deux mille trois, le trente et un octobre.

Par-devant Maître Léon Thomas dit Tom Metzler, notaire de résidence à Luxembourg-Bonnevoie.

Ont comparu:

1. La COMPAGNIE FINANCIERE MICHELIN, société en commandite par actions de droit suisse, avec siège social à CH-1763 Granges-Paccot, 10-12 route Louis-Braille (Suisse), et

2. La société NITOR S.A., une société anonyme de droit suisse, avec siège social à CH-1763 Granges-Paccot, 10-12, route Louis-Braille (Suisse),

les deux représentées par Maître Eric Sublon, avocat, demeurant à Luxembourg,

en vertu de deux procurations données à Granges-Paccot (Suisse), le 30 octobre 2003.

Ces procurations, après avoir été signées ne varietur par le mandataire des comparantes et le notaire soussigné resteront attachées au présent acte pour les besoins de l'enregistrement.

Les comparantes, représentées comme indiqués ci-avant, ont décidé de constituer entre elles une société en commandite simple de droit luxembourgeois et prié le notaire d'acter les statuts de cette société en commandite simple régie par les lois applicables et les présents statuts (ci-après «Société»):

Dénomination - Objet social - Siège social - Durée

Art. 1^{er}. Il est établi entre la COMPAGNIE FINANCIERE MICHELIN, société en commandite par actions de droit suisse, avec siège social à CH-1763 Granges-Paccot, 10-12, route Louis-Braille (Suisse), associé commandité et gérant (ci-après «Associé commandité» ou «Gérant») de la Société, et la société NITOR S.A., société anonyme de droit suisse, avec siège social à CH-1763 Granges-Paccot, 10-12, route Louis-Braille (Suisse), associé commanditaire («Associé commanditaire») de la Société et toutes les personnes physiques ou morales qui deviendront dans le futur des associés commanditaires ou commandités de la Société, une société en commandite simple régie par les lois luxembourgeoises actuellement en vigueur et notamment celle du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la «Loi»), ainsi que par les présents statuts.

Art. 2. La Société prend la raison sociale MICHELIN LUXEMBOURG SCS, Société en commandite simple.

Art. 3. La Société a pour objet de contracter des emprunts et d'émettre des emprunts obligataires. Elle est également autorisée à accorder aux autres sociétés qdi font partie du groupe MICHELIN tous concours, prêts, avances ou garanties.

La société a également pour objet toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise ou dans toute société de personnes, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations.

Elle peut notamment employer ses fonds à la création, la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, participer à la création, au développement et au contrôle de toute entreprise, acquérir par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, tous titres et brevets, les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement et faire mettre en valeur ces affaires et brevets.

La société peut effectuer en outre toutes opérations commerciales, industrielles et financières, mobilières ou immobilières, qui peuvent lui paraître utiles dans l'accomplissement de son objet.

Art. 4. Le siège social est établi à Luxembourg. Il pourra être transféré en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision de l'assemblée générale des associés.

Au cas où le Gérant déciderait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée avec ce siège ou entre ce siège et l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré temporairement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Ces mesures provisoires n'auront aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège social, restera luxembourgeoise. Pareille déclaration de transfert du siège social sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'un des organes. ou l'une des personnes confié de la gestion journalière de la Société.

Art. 5. La Société est constituée pour une durée indéterminée.

La Société ne prendra pas fin dans le cas où surviendrait le décès, la démission, la dissolution, la faillite ou la carence du Gérant.

L'assemblée générale des associés peut désigner un administrateur provisoire, qui peut être ou non associé.

L'administrateur provisoire fera les actes urgents et de simple administration jusqu'à la tenue d'une assemblée générale des associés, qui doit décider de la continuation ou de la fin de la Société et dans le cas d'une décision de continuer les activités de la Société, la désignation d'un Gérant de remplacement. L'administrateur provisoire, dans la quinzaine de sa nomination, convoquera l'assemblée générale suivant la procédure décrite ci-après. L'administrateur provisoire n'est responsable que de l'exécution de son mandat.

Capital social - Parts sociales

Art. 6. Le capital social de la Société est fixé à un million d'euros (EUR 1.000.000,-) divisé en deux classes de parts sociales comprenant quatre-vingt-dix-huit mille (98.000) parts sociales commanditées et deux mille (2.000) parts sociales commanditaires, avec une valeur nominale de dix euros (EUR 10,-) chacune, chacune d'elles entièrement libérée.

Les parts sociales nouvellement définies de la Société se répartissent comme suit:

1.- La société NITOR S.A., préqualifiée, deux mille (2.000) parts sociales commanditaires.

2.- La COMPAGNIE FINANCIERE MICHELIN, préqualifiée, quatre-vingt-dix-huit mille (98.000) parts sociales commanditées.

Les droits et obligations inhérents aux parts sociales de chaque classe seront identiques sauf stipulation contraire dans la Loi ou dans les présents statuts.

Art. 7. Les parts sociales commanditaires sont librement transmissibles entre les associés commanditaires. Elles ne peuvent être transmises à un non-associé ou un associé commandité qu'avec le consentement de la majorité des associés représentant la moitié du capital social.

Les parts sociales commanditées peuvent seulement être transférées à des associés avec le consentement de tous les associés commandités et la majorité des associés représentant les trois-quarts du capital social.

Aucun transfert n'est permis s'il a pour conséquence que la Société n'a pas au moins un associé commandité et un associé commanditaire, lesquels étant deux personnes légales ou entités distinctes.

La cession des parts commanditées à un tiers non-associé ne peut avoir lieu qu'avec accord de tous les associés commandités et commanditaires, et qu'après que ces parts leur aient été proposées.

Toute autre cession de parts sociales est soumise à l'article 21 de la Loi.

Art. 8. Il est tenu au siège social un registre des parts sociales dont tout associé pourra prendre connaissance. Aucun certificat représentant des parts sociales ne pourra être émis.

Les parts sociales sont indivisibles pour la Société, de telle sorte qu'elle ne reconnaît qu'un seul porteur de part pour chaque part sociale.

Gestion

Art. 9. La Société est gérée exclusivement par l'Associé Commandité (Gérant) qui dispose des pouvoirs les plus étendus pour accomplir tous actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de l'objet de la Société.

Art. 10. La Société sera engagée par la signature individuelle du Gérant, agissant par ses organes et ses délégués.

Art. 11. Le Gérant est responsable de toutes les pertes qui ne pourront être couvertes par les actifs de la Société.

Le Gérant n'est cependant pas tenu de rembourser aux associés commanditaires les montants libérés de leurs parts de commanditaires.

Les associés commanditaires n'ont d'autre obligation que le montant non libéré des parts sociales qu'ils détiennent.

Art. 12. Les associés commanditaires ne prendront aucune part à la gestion et au contrôle des affaires de la Société, et n'auront aucun droit ou autorité pour agir au nom de la Société, de prendre part ou d'intervenir dans la gestion de la Société ou de voter sur tous sujets liés à la Société, autres que ceux déterminés dans les présents statuts.

Assemblées des associés

Art. 13. L'assemblée générale annuelle des associés aura lieu à Luxembourg au jour et heure qui seront indiqués dans la lettre de convocation.

D'autres assemblées des Associés peuvent être tenues aux lieux, dates et heures qui seront indiqués dans les lettres de convocation respectives aux dites assemblées.

Art. 14. Les assemblées générales peuvent être convoquées par le Gérant par lettre recommandée déterminant l'ordre du jour et envoyée à l'adresse des associés commanditaires.

Si tous les associés sont présents ou représentés à une assemblée générale des associés, et s'ils constatent avoir été informés de l'ordre du jour de cette assemblée, celle-ci pourra être tenue sans convocation préalable.

Tout associé peut prendre part à toute assemblée générale en nommant par écrit, soit par courrier ou télécopie, toute personne pour le représenter.

Les décisions ne sont valablement adoptées que pour autant qu'elles soient prises par les associés représentant plus de la moitié du capital social, sauf dispositions contraires des statuts.

Toutefois, les décisions ayant pour objet une modification des statuts ne pourront être prises qu'avec le consentement de tous les associés commandités et la majorité des associés représentant les trois-quarts (3/4) du capital social.

Conseil de surveillance

Art. 15. Les affaires internes de la Société ainsi que sa situation financière et en particulier ses registres et livres comptables seront contrôlés par un conseil de surveillance composé d'au moins trois membres (ci-après le «Conseil de Surveillance»).

Le Conseil de Surveillance sera consulté sur certains points par le Gérant en tant que de besoin et ainsi que ce dernier en aura décidé. Le Conseil de Surveillance autorisera le Gérant à engager toutes les actions qui, en vertu des présents Statuts, outrepassent les pouvoirs du Gérant.

Les membres du Conseil de Surveillance peuvent être ou non des Associés, autre que le Gérant. Les membres du Conseil de Surveillance sont désignés par l'assemblée des Associés, pour une période maximale de trois ans renouvelable. Les membres du Conseil de Surveillance sont susceptibles d'être démis de leurs fonctions à tout moment et à la seule discrétion de l'assemblée des Associés.

Les membres sortants du Conseil de Surveillance sont rééligibles.

Dans l'éventualité où un siège au Conseil de Surveillance se trouverait vacant pour cause de décès de départ à la retraite ou pour toute autre raison, les membres restants du Conseil de Surveillance peuvent se réunir et élire par un vote à la majorité un nouveau membre afin de pourvoir le siège vacant jusqu'à la prochaine assemblée des Associés.

L'assemblée des Associés fixera le montant de la rémunération (s'il y en a une) des membres du Conseil de Surveillance.

Le Conseil de Surveillance sera convoqué par son président (désigné par le Conseil parmi ses membres) ou par le Gérant.

Toute réunion du Conseil de Surveillance fera l'objet d'une convocation écrite adressée à tous ses membres avec un préavis minimal de huit jours, excepté dans les cas d'urgence dont la nature sera alors précisée dans la convocation à l'assemblée. Ce préavis peut être annulé après acceptation écrite soit par courrier original, par télégramme ou télécopie de chacun des membres. Un avis de convocation distinct ne sera pas nécessaire pour les assemblées ayant fait l'objet d'un calendrier précisant les dates et lieux auxquels sera tenue chacune d'entre elles et adopté par une résolution du Conseil de Surveillance. Si tous les membres du Conseil de Surveillance sont présents ou représentés à une réunion du Conseil de Surveillance et s'ils déclarent avoir été dûment informés de l'ordre du jour de la réunion, la réunion peut être tenue sans autre forme de préavis.

Tout membre peut se faire représenter par un autre membre à une réunion du Conseil de Surveillance en lui donnant un pouvoir écrit par courrier ou par fax.

Le Conseil de Surveillance peut procéder à des délibérations et exercer valablement ses fonctions uniquement si au moins la majorité de ses membres est présente ou représentée.

Les résolutions seront approuvées si elles sont adoptées à la majorité des voix des membres présents ou représentés lors de la réunion. Des résolutions peuvent également être adoptées sous forme d'un ou de plusieurs documents écrits officiels signés par tous les membres.

Les procès-verbaux des réunions du Conseil de Surveillance seront signés par son président ou, en l'absence de celui-ci, par le président qui aura présidé une réunion par intérim. Les copies ou extraits de ces minutes destinés à être produits dans le cadre d'une procédure judiciaire ou de toute autre action juridique devront être signés par le président ou par le président par intérim ou encore par deux membres du Conseil de Surveillance.

Exercice social - Comptes annuels

Art. 16. L'exercice social commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre de la même année, avec exception pour le premier exercice social qui commencera le jour de la constitution de la Société et se terminera le 31 décembre 2003.

Art. 17. Chaque année, le Gérant établit le bilan au 31 décembre qui contiendra l'inventaire des avoirs de la Société et de toutes les dettes actives et passives, et le compte de profits et pertes ainsi qu'une annexe conforme aux dispositions de la loi en vigueur.

Le Conseil de Surveillance arrête les comptes annuels ainsi dressés par le Gérant et peut les soumettre à un réviseur d'entreprises externe nommé par l'assemblée des Associés sur proposition du Conseil de Surveillance. Le Conseil de Surveillance, avec l'aide du réviseur d'entreprises, dresse son rapport sur les comptes annuels. Si la Loi le requiert, un réviseur d'entreprises doit être nommé par une assemblée des Associés, sur proposition du Conseil de Surveillance.

Les comptes annuels, ensemble avec le rapport du réviseur d'entreprises externe sont soumis à l'assemblée générale annuelle des associés.

Art. 18. Tout associé peut consulter au siège social de la Société l'inventaire, le bilan et le compte de profits et pertes.

Art. 19. L'excédent favorable du compte de profits et pertes, après déduction des frais, charges et amortissements et provisions, constitue le bénéfice de la Société.

Ces bénéfices nets, sur lesquels sera prélevé cinq pour cent (5 %) pour l'attribuer à la réserve légale aussi longtemps que la réserve légale représente dix pour cent (10%) du capital social, seront distribués aux associés. Cependant, les associés peuvent décider que ce bénéfice soit reporté à nouveau ou affecté à une réserve.

Le Gérant peut procéder à un versement d'acomptes sur dividendes à condition que des comptes intérimaires ont été préparés par le Gérant au plutôt un mois avant un tel versement confirmant que suite à un tel acompte la valeur des actifs nets de la Société ne tomberont pas en dessous du capital social, augmenté du montant de toutes les réserves desquelles aucun versement ne peut être fait. La prochaine assemblée générale des associés doit confirmer un tel versement d'acomptes sur dividendes. Si les dividendes intérimaires dépassent les montant des dividendes que les associés souhaitent verser pour une année donnée, le montant des dividendes intérimaires dépassé devra être considéré comme une distribution avancée des dividendes de l'année suivante.

Dissolution - Liquidation

Art. 20. En cas de dissolution de la Société, par une décision de l'assemblée générale des associés délibérant aux mêmes conditions de quorum et de majorité que celles exigées pour la modification des statuts, la liquidation sera faite par le Gérant.

La liquidation terminée, les avoirs de la Société seront attribués aux associés en proportion des parts sociales qu'ils détiennent.

Art. 21. Pour tout ce qui n'est pas prévu par les présents statuts, les associés se réfèrent aux dispositions légales en vigueur.

Souscription et Libération

Les souscripteurs ont souscrit et ont libéré en espèces les montants ci-après indiqués:

| Associés | Capital souscrit en euros | Capital libéré en euros | Nombre de parts sociales |
|---|------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| - COMPAGNIE FINANCIERE MICHELIN | 980.000,- | 980.000,- | 98.000 commanditées |
| - NITOR S.A. | 20.000,- | 20.000,- | 2.000 commanditaires |
| Total | 1.000.000,- | 1.000.000,- | 100.000 |

La preuve de ces paiements a été apportée au notaire instrumentant de sorte que la somme de un million d'euros (EUR 1.000.000,-) est dès à présent à la disposition de la Société.

Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit incombant à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison des présentes s'élève approximativement à la somme de treize mille euros (EUR 13.000,-).

Assemblée Générale Extraordinaire des associées

Les comparantes, représentées comme ci-avant mentionné, représentant l'intégralité du capital social souscrit et se considérant comme dûment convoquées, se sont constituées en assemblée générale extraordinaire.

Après avoir constaté que l'assemblée a été régulièrement constituée, elles ont pris à l'unanimité les décisions suivantes:

1. Le siège social de la société est fixé au 69, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg.
2. Le nombre des membres du Conseil de surveillance est fixé à trois.
3. Les personnes suivantes sont nommées membres du Conseil de surveillance:
 - Monsieur Gérard Chapirot, credit manager, demeurant au 31, avenue Phelut, F-63130 Royat (France).
 - Monsieur Rudolf Otto Jurcik, directeur financier, demeurant à am Grabenacker 12A, D-76275 Ettlingen (Allemagne).
 - Monsieur Philippe Biendel, directeur financier, demeurant au 41bis, boulevard Barrieu, F-63130 Royat (France).
4. Les membres du Conseil de surveillance sont nommés jusqu'à la fin de l'assemblée générale annuelle des associés qui se tiendra en deux mille quatre.

Le notaire instrumentant, qui comprend et parle l'anglais, déclare qu'à la demande des comparantes, représentées ainsi qu'il a été dit, le présent acte est rédigé en français suivi d'une version anglaise. A la requête de ces mêmes comparantes et en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, le texte français fera foi.

Dont acte, fait à Luxembourg-Bonnevoie, en l'Etude, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée à la personne comparante, es-qualités qu'elle agit, elle a signé avec Nous notaire le présent acte.

Suit la traduction anglaise du texte français:

In the year two thousand and three, on the thirty-first day of October.

Before Maître Léon Thomas called Tom Metzler, notary public residing at Luxembourg-Bonnevoie,

There appeared:

1. COMPAGNIE FINANCIERE MICHELIN, société en commandite par actions (partnership limited by shares) governed by Swiss law, with registered office at CH-1763 Granges-Paccot, 10-12, route Louis-Braille (Switzerland), and
2. The company NITOR S.A., a public company limited by shares governed by the swiss laws, with registered office at CH-1763 Granges-Paccot, 10-12, route Louis-Braille (Switzerland), both represented by M^e Eric Sublon, lawyer, residing in Luxembourg, by virtue of two proxies given in Granges-Paccot (Switzerland), on October 30, 12003.

These proxies, after having been signed ne varietur by the proxyholder of the appearing persons and the undersigned notary, will remain attached to the present deed for the purpose of registration.

The appearing persons, represented as mentioned above, decided to incorporate la limited partnership (société en commandite simple) governed by Luxembourg law and requested the undersigned notary to document the articles of association of the limited partnership (société en commandite simple) (hereinafter referred to «Partnership»):

Name - Purpose - Registered office - Duration

Art. 1. There exists among COMPAGNIE FINANCIERE MICHELIN, société en commandite par actions (partnership limited by shares) governed by Swiss law, with registered office at CH-1763 Granges-Paccot, 10-12, route Louis-Braille (Switzerland), being the unlimited partner or general partner (associé commandité) and manager of the Partnership (hereafter referred to «General Partner» or «Manager») and the company NITOR S.A., a public company limited by shares governed by the swiss laws, with registered office at CH-1763 Granges-Paccot, 10-12, route Louis-Braille (Switzerland), being the limited partner of the Partnership (associé commanditaire) (hereafter referred to «Limited Partner») and all those persons or entities who may become unlimited or limited partners of the Partnership in the future, a limited partnership (société en commandite simple), governed by Luxembourg laws, in particular the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended, (the «Law») and by the present articles of association.

Art. 2. The Partnership's name is MICHELIN LUXEMBOURG SCS, Société en commandite simple.

Art. 3. The object of the Partnership is to borrow in any form and proceed to the issuance of bonds and debentures. It is also authorized to grant to the other companies forming part of the group MICHELIN any support, loans, advances or guarantees.

The Partnership may further carry out all transactions pertaining directly or indirectly to the taking of participating interests in whatever form in any enterprise or any private Partnership, as well as to the administration, the management, the control and the development of these participating interests.

It may in particular use its funds for the setting-up, the management, the development and the disposal of a portfolio consisting of any securities and patents of whatever origin, participate in the creation, the development and the control of any enterprise, acquire by way of contribution, subscription, underwriting or by option to purchase and any other way whatever, securities and patents, realise them by way of sale, transfer, exchange or otherwise, and have developed these securities and patents.

In general, the Partnership may also undertake any commercial, industrial and financial transactions, whether of movable or immovable character, which it may deem useful in the accomplishment of its purpose.

Art. 4. The Partnership has its registered office at Luxembourg. It may be transferred to any other place within the Grand Duchy of Luxembourg by a decision of a general meeting of partners.

In the event that in the view of the Manager extraordinary political, economic or social developments occur or are imminent that would interfere with the normal activities of the Partnership at its registered office or with the ease of communications with such office or between such office and persons abroad, the Partnership may temporarily transfer the registered office abroad, until the complete cessation of these abnormal circumstances. Such temporary measures will have no effect on the nationality of the Partnership, which, notwithstanding the temporary transfer of the registered office, will remain a Partnership governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg. Such temporary measures will be taken and notified to any interested parties by one of the bodies or persons entrusted with the daily management of the Partnership.

Art. 5. The Partnership is formed for an unlimited period of time.

The Partnership shall not come to an end in the event of the occurrence of death, resignation, dissolution or bankruptcy or insolvency of the Manager.

The general meeting of partners may appoint an interim manager, who may or may not be a partner.

The interim manager shall adopt urgent measures and those of ordinary administration until the holding of a general meeting of partners, which has to resolve on the continuation or discontinuation of the Partnership and in case of a decision to continue the Partnership's activities, the designation of a replacement of the Manager. The interim manager shall, within fifteen days of his appointment, convene a general meeting of partners in accordance with the procedures laid down in the articles of association. The interim manager shall be liable only for the performance of his mandate.

Capital - Units

Art. 6. The Partnership's capital is set at one million euros (EUR 1,000,000.-), divided into two classes of partnership units comprising ninety-eight thousand (98,000) unlimited partnership units (parts commanditées) and two thousand (2,000) limited partnership units (parts commanditaires), with a par value of ten euros (EUR 10.-) each, each one of them fully paid up.

The newly defined partnership units of the Partnership are allocated as follows:

- 1.- The company NITOR S.A., prenamed, two thousand (2,000) limited partnership units.
- 2.- COMPAGNIE FINANCIERE MICHELIN, prenamed, ninety-eight thousand (98,000) unlimited partnership units.

Each class of partnership units entitles to the same rights and privileges, save where otherwise provided by the Law or the present articles of association.

Art. 7. The limited units are freely transferable among the limited partners. They may only be transferred to a non-partner or an unlimited partner with the consent of a majority of the partners representing half (1/2) of the corporate capital.

The unlimited units may only be transferred to partners with the consent of all the unlimited partners and a majority of the partners representing three quarters (3/4) of the corporate capital.

No transfer is permissible if such transfer resulted in the Partnership not at least having one limited and one unlimited partner, who are separate legal persons or entities.

The transfer of unlimited units to a non-partner third person may only be made with the consent of all the unlimited and limited partners and after the units have been proposed to them.

Any other transfer has to comply with article 21 of the Law.

Art. 8. There will be held at the registered office a register of partnership units, which may be inspected by each partner. No certificates representing partnership units may be issued.

The partnership units are indivisible with regard to the Partnership, which admit only one owner for each of them.

Management

Art. 9. The Partnership shall be managed exclusively by the General Partner (Manager) who is vested with the broadest power's to perform all acts of administration and disposition necessary or useful for accomplishing the Partnership's object.

Art. 10. The Partnership will be bound by the single signature of the Manager, acting through his organs or delegates.

Art. 11. The Manager is liable for all liabilities which cannot be met out of the assets of the Partnership.

However, the Manager is not bound to reimburse the limited partners for the paid in amounts on the limited partnership units.

The limited partners have no liability other than for amounts not paid up on their limited partnership units.

Art. 12. The limited partners shall take no part in the management or control or the business affairs of the Partnership, and shall have no right or authority to act for the Partnership or to take any part in or in anyway to interfere in the management of the Partnership or to vote on matters relating to the Partnership, other than those mentioned in the present articles.

Meetings of Partners

Art. 13. The annual general meeting of partners shall be held, in Luxembourg, at the date and time as may be specified in the notice of meetings.

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

Art. 14. The general meetings of partners may be convened by the Manager by way of a registered letter setting the agenda of the meeting sent by registered letter to the address of the limited partners.

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

Any partner can take part in any general meeting by appointing in writing, by mail or by fax another person as proxy.

Save where otherwise provided in these articles of association, resolutions are validly adopted when taken by partners representing more than half of the capital.

However, resolutions concerning an amendment of the articles of association may only be taken with the consent of all the unlimited partners and a majority of the partners representing three quarters (3/4) of the corporate capital.

Supervisory board

Art. 15. The affairs of the Partnership and its financial situation including particularly its books and accounts shall be supervised by a supervisory board composed of at least three members (hereinafter the «Supervisory Board»).

The Supervisory Board shall be consulted by the Manager on such matters as the Manager may determine. The Supervisory Board shall authorise any actions of the Manager that may, under these Articles of Association, exceed the powers of the Manager.

The members of the Supervisory Board may be Partners, other than the General Partner, or not. The members of the Supervisory Board are appointed by a general meeting of partners for a maximum term of three years, which shall be renewable. The members of the Supervisory Board may be dismissed at any time and at the sole discretion of a general meeting of partners.

Retiring members of the Supervisory Board are eligible for re-election.

In the event of a vacancy on the Supervisory Board because of death, retirement or otherwise, the remaining members of the Supervisory Board may meet and may elect by a majority vote a member of the Supervisory Board to fill such vacancy until the next general meeting of partners.

The general meeting of partners shall determine the remuneration (if any) of the Supervisory Board.

The Supervisory Board shall be convened by its chairman (appointed by the Supervisory Board from amongst its members) or by the Manager.

Written notice of any meeting of the Supervisory Board shall be given to all members of the Supervisory Board with at least eight days prior notice, 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, by mail or by fax, of each member. Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the Supervisory Board. If all the members of the Supervisory Board are present or represented at a meeting of Supervisory Board, and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice.

Any member may act at any meeting of the Supervisory Board by appointing in writing, by mail or by fax, another member as his proxy.

The Supervisory Board can deliberate or act validly only if at least the majority of its members is present or represented.

Resolutions shall be approved if taken by a majority of the votes of the members present or represented at such meeting. Resolutions may also be taken in one or several written instruments signed by all the members.

The minutes of a meeting of the Supervisory Board shall be signed by its chairman or, in his absence, by the chairman pro tempore who chaired such meeting. Copies or extracts of minutes which are to be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the Chairman or the chairman pro tempore or by two members of the Supervisory Board.

Financial year - Annual accounts

Art. 16. The Partnership's financial year begins on January 1st of each year and shall terminate on December 31st of the same year, with the exception of the first financial period, which starts on the day of incorporation of the Partnership and ends on December 31, 2003.

Art. 17. Each year, the Manager will draw up the balance sheet, as of the 31st December, which will contain a record of the properties of the Partnership and the profit and loss account, as also an appendix according to the prescriptions of the law in force.

The Supervisory Board will review the annual accounts drawn up by the General Partner and may submit them to an external auditor appointed by a general meeting of partners, upon proposal of the Supervisory Board. The Supervisory Board, with the assistance of the external auditor, establishes a report on the annual accounts. An external auditor must be appointed by a general meeting of partners, upon proposal of the Supervisory Board, if the Law so requires.

The annual accounts, together with the report of the Supervisory Board, are submitted to the annual general meeting of partners.

Art. 18. Each partner may inspect at the registered office of the Partnership the inventory, the balance sheet and the profit and loss account.

Art. 19. The credit balance of the profit and loss account, after deduction of the expenses, costs, amortizations, charges and provisions represents the net profit of the Partnership.

This net profit, less a yearly allocation of five per cent (5%) to the legal reserve until such legal reserve represents ten per cent (10%) of the corporate capital, is distributed by and among the partners. However, the partners may decide that the profit be either carried forward or transferred to a reserve.

The Manager may pay out an advance payment on dividends provided interim accounts have been prepared by the Manager no earlier than one month prior to such advance payment confirming that as a result of such distribution the value of the net assets of the Partnership will not fall below the issued capital increased by the amount of any reserves out of which no distributions may be made. The next annual general meeting of partners shall confirm such payment of interim dividends. If any interim dividends exceed the amount of dividends that the partners wish to distributed for a given year, the excess amount of interim dividends shall be considered as paid on account of the dividend distribution of the following year.

Dissolution - Liquidation

Art. 20. In the event of a dissolution of the Partnership, resolved by a general meeting of the partners at the same majority requirements applying to an amendment of the articles of association, the liquidation will be carried out by the General Partner.

When the liquidation of the Partnership is closed, the assets of the Partnership will be attributed to the partners, in due proportion to their respective shareholdings.

Art. 21. For all matters not provided for in the present articles of incorporation, the partners refer to the Law and any other applicable laws.

Subscription - Payment

The subscribers subscribed and paid up in cash amounts above-indicated:

| Partners | Capital sub- scribed in euro | Capital Paid up in euro | Number of part- nership units |
|---|---------------------------------|----------------------------|----------------------------------|
| - COMPAGNIE FINANCIERE MICHELIN | 980,000.- | 980,000.- | 98,000 unlimited |
| - NITOR S.A. | 20,000.- | 20,000.- | 2,000 limited |
| Total | 1,000,000.- | 1,000,000.- | 100,000 |

The proof of the payment has been furnished to the undersigned notary so that the amount of one million euros (EUR 1,000,000.-) is here and now to the disposal of the Partnership.

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Partnership as a result of its formation are estimated at approximately thirteen thousand euros (EUR 13,000.-).

Extraordinary General Meeting of Partners

The appearing parties, represented as here above stated, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convened, have immediately held an extraordinary general meeting.

Having first verified that it was regularly constituted, the extraordinary general meeting of the partners has passed the following resolutions by unanimous vote:

1. The registered office of the Partnership is set at 69, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg.
2. The number of members of the Supervisory board is fixed at 3 (three).
3. The following persons are appointed members of the Supervisory board:
 - M. Gérard Chapiro, credit manager, residing in 31, avenue Phelut, F-63130 Royat (France).
 - M. Rudolf Otto Jurcik, directeur financier, residing in am Grabenacker 12A, D-76275 Ettlingen (Allemagne).
 - M. Philippe Biendel, directeur financier, residing in 41bis, boulevard Barrieu, F-63130 Royat (France).
4. The term of office of the members of the Supervisory board shall end at the end of the annual general meeting of partners to be held in two thousand and four.

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

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

The document having been read to the person appearing, acting as here above stated, she signed together with the notary the present deed.

Signé: E. Sublon, T. Metzler.

Enregistré à Luxembourg, le 3 novembre 2003, vol. 141S, fol. 9, case 8. – Reçu 10.000 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 5 novembre 2003.

T. Metzler.

(070971.3/222/435) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 novembre 2003.

WORLD OPPORTUNITY FUND, Fonds Commun de Placement.

Der Fonds WORLD OPPORTUNITY FUND wurde mit Wirkung vom 23. Oktober 2003 aufgelöst.

Luxemburg, im Oktober 2003.

DWS INVESTMENT S.A.

Verwaltungsgesellschaft

Unterschriften

DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG S.A.

Depotbank

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 31 octobre 2003, réf. LSO-AJ07489. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(070129.3//14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 novembre 2003.

ADIG SELEKTION DIVIDENDE, Fonds Commun de Placement.

VERWALTUNGSREGLEMENT

Das Verwaltungsreglement - Allgemeiner Teil - ist im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C vom 28. März 2003 unter dem Namen ADIG US Invest 6/2008 veröffentlicht.

Besonderer Teil

Art. 19. Fondsbezeichnung und Depotbank. Der Name des Fonds lautet ADIG Selektion Dividende.

Depotbank ist die COMMERZBANK INTERNATIONAL S.A, Luxemburg.

Art. 20. Anlagepolitik. Das Fondsvermögen wird vorwiegend in Aktien, Wandelschuldverschreibungen, Indexzertifikate, Optionsanleihen und auf akzessorischer Basis in Optionsscheinen auf Wertpapiere und Genussscheinen von Emittenten, die ihren Sitz in einem europäischen Land oder die an einer europäischen Börse oder an einem anderen geregelten Markt in Europa, der anerkannt und für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, angelegt. Außerdem können für das Fondsvermögen verzinsliche Wertpapiere in- und ausländischer Aussteller erworben werden, wobei das Investment in zinstragende Forderungen gemäss Artikel 6, Abs. 1, Buchstabe a) der Richtlinie 2003/48/EG höchstens 15% des Nettofondsvermögens beträgt.

Insbesondere ist beabsichtigt, überwiegend Aktien von in- und ausländischen Unternehmen zu erwerben, die eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwarten lassen. Dabei können einzelne Aktien aus Gründen der Liquidität oder der fundamentalen Qualität (nach Urteil des Buy-Side-Research) ausgeschlossen werden.

Darüber hinaus kann in gesetzlich zulässigen anderen Anlagen investiert werden.

Anlagen sind in jedweder Währung zulässig.

Art. 21. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis, Bewertungstag, Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

1. Die Fondswährung ist der Euro.

2. Ausgabepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäß Artikel 5 in Verbindung mit Artikel 6 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» zuzüglich einer Verkaufsprovision in Form eines Ausgabeaufschlages von bis zu 6% des Inventarwerts je Anteil. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in Vertriebsländern anfallen.

3. Rücknahmepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäß Artikel 5 in Verbindung mit Artikel 9 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil».

4. Kauf- und Verkaufsaufträge, die bis 11.00 Uhr eines Bewertungstages gemäß Artikel 5 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» in Verbindung mit Artikel 21 Absatz 5 des Verwaltungsreglements «Besonderer Teil» eingegangen sind, werden zu den Ausgabe- und Rücknahmepreisen desselben Bewertungstages abgerechnet. Kauf- und Verkaufsaufträge, die nach 11.00 Uhr eines Bewertungstages gemäss Artikel 5 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» in Verbindung mit Artikel 21 Absatz 6 des Verwaltungsreglements «Besonderer Teil» eingegangen sind, werden zu den Ausgabe- und Rücknahmepreisen des nächsten Bewertungstages abgerechnet.

5. In Abweichung von Artikel 5 Verwaltungsreglement «Allgemeiner Teil» gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag, der sowohl in Luxemburg als auch Frankfurt/Main Börsentag ist.

6. In Abweichung von Artikel 6 und 9 Verwaltungsreglement «Allgemeiner Teil» erfolgt die Zahlung des Ausgabe- bzw. Rücknahmepreises innerhalb einer Frist von zwei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag.

7. Die Entgegennahme von Einzahlungen in den Fonds erfolgt ausschließlich durch die im Abschnitt Management und Verwaltung genannten Zahlstellen.

Art. 22. Kosten des Fonds

1. Aus dem Fondsvermögen erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung von bis zu 1,9% p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer, die auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Monats zahlbar ist.

2. Die Depotbank erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben (einschließlich Transaktionskosten) ein Entgelt von bis zu 0,150% p.a. zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer, das auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Monats zahlbar ist, und eine Bearbeitungsgebühr von bis zu 0,25% des Betrages jeder Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds soweit ihr dafür nicht bankübliche Gebühren zustehen.

3. Darüber hinaus gehen die im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds anfallenden Aufwendungen und Kosten nach Maßgabe von Artikel 11 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» zu Lasten des Fonds.

Art. 23. Verwendung der Erträge. Die während des Rechnungsjahres angefallenen ordentlichen Nettoerträge des Fonds werden ebenso wie realisierte Kapitalgewinne sowie Erlöse aus dem Verkauf von Subskriptionsrechten und sonstige Erträge im Fonds ausgeschüttet.

Art. 24. Anteilzertifikate. Die Anteile des Fonds (Artikel 8 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil») werden in Globalurkunden verbrieft, die auf den Inhaber lauten und über jede von der Verwaltungsgesellschaft bestimmte Anzahl von Anteilen ausgestellt werden. Entgegen den Bestimmungen (Ausführungen) in Artikel 1, 6, 8 und 9 des Verwaltungsreglements besteht ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke nicht.

Art. 25. Rechnungsjahr. Das Rechnungsjahr des Fonds endet jedes Jahr am 31. Dezember, erstmals am 31. Dezember 2004.

Art. 26. Dauer des Fonds. Der Fonds ist auf unbestimmte Dauer errichtet.

Luxemburg, den 3. Oktober 2003.

ADIG-INVESTMENT LUXEMBURG S.A.

Unterschriften

COMMERZBANK INTERNATIONAL S.A.

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 16 octobre 2003, réf. LSO-AJ03745. – Reçu 20 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(067221.2//69) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 octobre 2003.

DELFI HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.

R. C. Luxembourg B 18.464.

POTSDAMER HOLDING A.G., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1948 Luxembourg, 48, rue Louis XIV.

R. C. Luxembourg B 48.923.

PROJET DE FUSION

L'an deux mille trois, le vingt-quatre octobre.

Par-devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché de Luxembourg).

A comparu:

Monsieur Christophe Blondeau, employé privé, avec adresse professionnelle au 23, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg, agissant en sa qualité:

I.- de mandataire spécial du Conseil d'Administration de la société DELFI HOLDING S.A., une société anonyme, régie par le droit luxembourgeois, établie et ayant son siège social au 23, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, section B sous le numéro 18.464,

au capital social d'un million quatre cent quatre-vingt-huit mille euros (1.488.000,- EUR) représenté par soixante mille (60.000) actions d'une valeur nominale de vingt-quatre euros et quatre-vingts cents (24,80 EUR) chacune, toutes entièrement souscrites et libérées,

constituée suivant acte notarié du 13 juillet 1981, publié au Mémorial, Recueil des Associations C numéro 219 du 14 octobre 1981.

Les statuts de la société ont été modifiés pour la dernière fois suivant assemblée générale extraordinaire des actionnaires, tenue sous seing privé, datée du 25 mai 2001, et dont un extrait a été publié au Mémorial C numéro 220 du 8 février 2002;

Monsieur Christophe Blondeau, préqualifié, est habilité aux fins des présentes par décision du Conseil d'Administration, prise en sa réunion, en date du 26 septembre 2003,

dénommée ci-après: la «société absorbante», d'une part,

II.- de mandataire spécial du Conseil d'Administration de la société POTSDAMER HOLDING A.G., une société anonyme, régie par le droit luxembourgeois, établie et ayant son siège social au 48, rue Louis XIV, L-1948 Luxembourg, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, section B sous le numéro 48.923,

au capital social d'un million quatre cent quatre-vingt-sept mille trois cent soixante et un euros et quinze cents (1.487.361,15 EUR), représenté par six mille (6.000) actions sans désignation de valeur nominale, toutes entièrement souscrites et libérées,

constituée suivant acte notarié du 4 octobre 1994, publié au Mémorial C, numéro 17 du 12 janvier 1995.

Les statuts de la société ont été modifiés pour la dernière suivant assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société, tenue sous seing privé, à la date du 15 juin 2000; un extrait de la dite assemblée générale extraordinaire a été publié au Mémorial C numéro 786 du 20 septembre 2001.

Monsieur Christophe Blondeau, préqualifié, est habilité aux fins des présentes par décision du Conseil d'Administration, prise en sa réunion du 26 septembre 2003,

dénommée ci-après: la «société absorbée», d'autre part.

Une copie certifiée du procès-verbal de chacune de ses réunions, signée ne varietur par la personne comparante et le notaire instrumentant, restant annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

Laquelle personne comparante, ès qualités qu'elle agit, a requis le notaire instrumentant d'acter le projet de fusion qui suit:

1.- La société anonyme DELFI HOLDING S.A., une société anonyme, régie par le droit luxembourgeois, établie et ayant son siège social au 23, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, section B sous le numéro 18.464, au capital social d'un million quatre cent quatre-vingt-huit mille euros (1.488.000,- EUR) représenté par soixante mille (60.000) actions d'une valeur nominale de vingt-quatre euros et quatre-vingts cents (24,80 EUR) chacune, toutes entièrement souscrites et libérées,

détient l'intégralité (100%) des actions représentant la totalité du capital social soit six mille (6.000) actions donnant droit de vote de la société anonyme POTSDAMER HOLDING A.G. avec siège social au 48, rue Louis XIV, L-1948 Luxembourg, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, section B sous le numéro 48.923, au capital social d'un million quatre cent quatre-vingt-sept mille trois cent soixante et un euros et quinze cents (1.487.361,15 EUR), représenté par six mille (6.000) actions sans désignation de valeur nominale, toutes entièrement souscrites et libérées,

Aucun autre titre donnant droit de vote n'ayant été émis par les sociétés fusionnantes;

2.- La société anonyme DELFI HOLDING S.A. (encore appelée la société absorbante) entend fusionner, conformément aux dispositions des articles 278 et 279 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et les textes subséquents avec la société anonyme POTSDAMER HOLDING A.G. (encore appelée la société absorbée) par absorption de cette dernière.

3.- La date à partir de laquelle les opérations de la société absorbée sont considérées du point de vue comptable comme accomplies pour le compte de la société absorbante est fixée au 1^{er} janvier 2003 (premier janvier deux mille trois).

4.- Aucun avantage particulier n'est attribué aux administrateurs, commissaires ou réviseurs des sociétés qui fusionnent.

5.- La fusion prendra effet entre les parties un (1) mois après la publication du projet de fusion au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, conformément aux dispositions de l'article 9 de la loi sur les sociétés commerciales.

6.- Les actionnaires de la société absorbante ont le droit, pendant un (1) mois à compter de la publication au Mémorial C du projet de fusion, de prendre connaissance au siège social, des documents indiqués à l'article 267 (1) a), b) et c) de la loi sur les sociétés commerciales dont ils peuvent obtenir copie intégrale sans frais et sur simple demande.

7.- Un ou plusieurs actionnaires de la société absorbante, disposant d'au moins 5% (cinq pour cent) des parts du capital souscrit, ont le droit de requérir, pendant le délai d'un (1) mois suivant la publication du présent projet de fusion au Mémorial C, la convocation d'une assemblée appelée à se prononcer sur l'approbation de la fusion.

8.- A défaut d'une convocation d'une assemblée et du rejet du projet de fusion par celle-ci, la fusion deviendra définitive, comme indiqué ci avant au point 5) et entraînera de plein droit les effets prévus à l'article 274 de la loi sur les sociétés commerciales et notamment sous son littéra a), exception faite du point b) du paragraphe (1).

9.- Les sociétés fusionnantes se conformeront à toutes dispositions légales en vigueur en ce qui concerne les déclarations à faire pour le paiement de toutes impositions éventuelles ou taxes résultant de la réalisation définitive des apports faits au titre de la fusion, comme indiqué ci-après.

10.- Décharge pleine et entière est accordée aux organes sociaux de la société absorbée.

11.- Les documents sociaux de la société absorbée seront conservés pendant le délai légal par la société absorbante.

Formalités

La société absorbante:

- effectuera toutes les formalités légales de publicité relatives aux apports effectués au titre de la fusion;
- fera son affaire personnelle des déclarations et les formalités nécessaires auprès de toutes les administrations qu'il conviendra pour faire mettre à son nom tous les éléments d'actifs apportés;
- effectuera toutes les formalités en vue de rendre opposable aux tiers la transmission des biens et droits à elle apportés.

Remise des titres

Lors de la réalisation définitive de la fusion, la société absorbée remettra à la société absorbante les originaux de tous ses actes constitutifs et modificatifs ainsi que les livres de comptabilité et autres documents comptables, les titres de propriété ou actes justificatifs de propriété de tous les éléments d'actifs, les justificatifs des opérations réalisées, les valeurs mobilières ainsi que tous les contrats (de prêt, de travail, de fiducie, etc.), archives, pièces et autres documents quelconques relatifs aux éléments et droits apportés.

Frais et droits

Tous frais, droits et honoraires dus au titre de la fusion seront supportés par la société absorbante. La société absorbante acquittera, le cas échéant, les impôts dus par la société absorbée sur le capital.

Election de domicile

Pour l'exécution des présentes et des actes ou procès-verbaux qui en seront la suite ou la conséquence ainsi que pour toutes justifications et notifications, il est fait élection de domicile au siège social de la société absorbante.

Pouvoirs

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un original ou d'une copie des présentes pour effectuer toutes formalités et faire toutes déclarations, significations, dépôts, publications et autres.

Le notaire soussigné déclare attester, conformément aux dispositions de l'article 271(2) de la loi sur les sociétés commerciales, la légalité du présent projet de fusion établi en application de l'article 278 de la loi sur les sociétés.

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

Après lecture faite à la personne comparante et interprétation lui donnée en une langue d'elle connue, la personne comparante, connue du notaire instrumentant par nom, prénom, état et demeure, a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: Ch. Blondeau, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 28 octobre 2003, vol. 881, fol. 2, case 5. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Belvaux, le 28 octobre 2003.

J.-J. Wagner.

(069250.3/239/115) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

CAMFIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1136 Luxembourg, 6-12, place d'Armes.

R. C. Luxembourg B 59.783.

DISSOLUTION

L'an deux mille trois, le premier octobre.

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

A comparu:

Monsieur Giovanni Vittore, Administrateur de sociétés, demeurant professionnellement à Luxembourg,
«le mandataire»

agissant en sa qualité de mandataire spécial de Monsieur Gualtiero Ghezzi, demeurant à I-Milan, Via Corregio, 1,
«le mandant»

en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée le 25 septembre 2003,

laquelle, après avoir été signée ne varietur par le mandataire comparant et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

Lequel comparant, agissant ès-dites qualités, a requis le notaire instrumentant de documenter ainsi qu'il suit ses déclarations et constatations:

1. La Société CAMFIN S.A., ayant son siège social à L-1136 Luxembourg, 6-12, Place d'Armes, inscrite au Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, Section B sous le numéro 59.783 a été constituée suivant acte reçu par Maître Camille Hellinckx, alors Notaire de résidence à Luxembourg, le 27 juin 1997, acte publié le 1^{er} octobre 1997 au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 537;

2. Le capital de la Société s'élève à EUR 300.000,- (trois cent mille euros), représenté par 556 (cinq cent cinquante six) actions sans désignation de valeur nominale;

3. Le mandant s'est rendu propriétaire de la totalité des actions de la Société CAMFIN S.A.;

4. Le mandant approuve le bilan de clôture de la Société, pour la période du 1^{er} janvier 2003 à ce jour;

5. Le mandant accorde décharge pleine et entière aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;

6. Le mandant a l'intention de dissoudre la Société avec effet immédiat;

7. En sa qualité de liquidateur de la Société CAMFIN S.A., le mandant déclare qu'il est investi de tout l'actif et qu'il réglera tout passif éventuel de la Société dissoute, clôturant ainsi la dissolution;

8. Les livres et documents de la Société CAMFIN S.A. seront conservés pendant une période de 5 ans à Luxembourg, à l'ancien siège de la Société.

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

Et après lecture, le mandataire prémentionné a signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: G. Vittore, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 10 octobre 2003, vol. 18CS, fol. 70, case 12. – Reçu 12 euros.

Le Receveur ff. (signé): Kirsch.

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

Luxembourg, le 21 octobre 2003.

J. Elvinger.

(068489.3/211/40) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 octobre 2003.

CARMEC S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1741 Luxembourg, 89, rue de Hollerich.

R. C. Luxembourg B 71.548.

L'an deux mille trois, le vingt-trois octobre.

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

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire de la société anonyme établie à Luxembourg sous la dénomination de CARMEC S.A., R.C. numéro B 71.548 ayant son siège social à Luxembourg, constituée par acte du notaire instrumentaire, en date du 2 septembre 1999, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 878 du 22 novembre 1999.

Les statuts de ladite société ont été modifiés par un acte sous seing privé en date du 20 août 2002, dont un extrait a été publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 1657 du 19 novembre 2002.

La séance est ouverte à dix heures sous la présidence de Monsieur Olivier Lansac, employé privé, domicilié professionnellement au 6, Place de Nancy, L-2212 Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Monsieur Raymond Thill, maître en droit, domicilié professionnellement au 74, rue Victor Hugo L-1750 Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur Monsieur Marc Prospert, maître en droit, domicilié professionnellement au 74, rue Victor Hugo L-1750 Luxembourg.

Monsieur le Président expose ensuite:

I.- Que les deux cent cinquante actions d'une valeur nominale de cent vingt-trois euros quatre-vingt-quatorze cents chacune, représentant l'intégralité du capital social de trente mille neuf cent quatre-vingt-six euros soixante-neuf cents, et actuellement toutes entre les mains de l'actionnaire unique IDX COMPANY S.A., 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 reproduits, tous les actionnaires représentés ayant accepté de se réunir sans convocations préalables.

Ladite liste de présence, portant les signatures des actionnaires tous représentés, restera annexée au présent procès-verbal ensemble avec les procurations 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:

- Approbation de la fusion de la société avec la société IDX COMPANY S.A., selon les termes du projet de fusion.

III.- Que dans leurs réunions du 1^{er} août 2003, les conseils d'administration de CARMEC S.A. et de IDX COMPANY S.A. ont conformément aux articles 261 et 278 et suivants de la loi sur les sociétés commerciales, approuvé un projet de fusion de la CARMEC S.A. et de IDX COMPANY S.A. par voie d'absorption de la première par cette dernière société.

Le projet de fusion a, conformément à l'article 262 de la loi, été publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 955 du 17 septembre 2003.

IV.- Que conformément aux dispositions de l'article 267 de la loi, le projet de fusion, les comptes annuels ainsi que les rapports de gestion de la société ont été tenus à disposition pour inspection au siège social de la société un mois avant la présente assemblée.

V.- Qu'aucun créancier de la société n'a fait usage du droit lui accordé par l'article 268 de la loi.

L'Assemblée, après avoir approuvé l'exposé de Monsieur le Président et après s'être reconnue régulièrement constituée, a abordé l'ordre du jour et, après en avoir délibéré, a pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Assemblée Générale approuve la fusion avec effet rétroactif au 1^{er} septembre 2003 de la CARMEC S.A. et de IDX COMPANY S.A. par absorption de la première par cette dernière aux termes du projet établi par le conseil d'administration.

Deuxième résolution

Par vote spécial, l'assemblée donne décharge aux administrateurs pour l'exercice de leur mandat jusqu'à ce jour.

Constatation

L'assemblée constate que par cette opération de fusion par absorption, la société CARMEC S.A. a cessé d'exister.

Déclaration

Conformément aux dispositions de l'article 271 (2) de la loi sur les sociétés commerciales, le notaire instrumentaire déclare avoir vérifié et attesté l'existence et la légalité des actes et formalités ayant incombé à la société absorbée en vue de la fusion opérée.

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

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

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

Signé: O. Lansac, R. Thill, M. Prospert, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 24 octobre 2003, vol. 18CS, fol. 93, case 4. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Signé par Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, en remplacement de son collègue Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg, momentanément absent.

Luxembourg, le 28 octobre 2003.

J. Elvinger.

(069108.3/230/67) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 octobre 2003.

DWS EUROLAND KONZEPT 2009, Fonds Commun de Placement.

Mit Wirkung vom 27. Oktober 2003 gelten für den Investmentfonds DWS Euroland Konzept 2009 folgende Bestimmungen:

VERWALTUNGSREGLEMENT

Allgemeiner Teil

Art. 1. Der Fonds

1. Der Fonds ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen (fonds commun de placement), das aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten («Fondsvermögen») besteht und für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen («Anteilhaber») unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Die Anteilhaber sind am Fondsvermögen in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

2. Die gegenseitigen vertraglichen Rechte und Pflichten der Anteilhaber und der Verwaltungsgesellschaft sowie der Depotbank sind in diesem Verwaltungsreglement geregelt, dessen gültige Fassung sowie Änderungen desselben im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg, («Mémorial») veröffentlicht und beim Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt sind. Durch den Kauf eines Anteils erkennt der Anteilhaber das Verwaltungsreglement sowie alle genehmigten und veröffentlichten Änderungen desselben an.

Art. 2. Die Verwaltungsgesellschaft

1. Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die DWS INVESTMENT S.A., eine Aktiengesellschaft mit Sitz in Luxemburg nach Luxemburger Recht. Sie wurde am 15. April 1987 gegründet. Die Verwaltungsgesellschaft wird durch ihren Verwaltungsrat vertreten. Der Verwaltungsrat kann eines oder mehrere seiner Mitglieder und/oder Angestellte der Verwaltungsgesellschaft mit der täglichen Geschäftsführung betrauen.

2. Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet den Fonds im eigenen Namen, aber ausschließlich im Interesse und für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilhaber. Die Verwaltungsbefugnis erstreckt sich insbesondere auf Kauf, Verkauf, Zeichnung, Umtausch und Annahme von Wertpapieren und anderen Vermögenswerten sowie auf die Ausübung aller Rechte, welche unmittelbar oder mittelbar mit dem Fondsvermögen zusammenhängen.

3. Die Verwaltungsgesellschaft kann unter eigener Verantwortung und auf eigene Kosten Anlageberater sowie einen beratenden Anlageausschuss hinzuziehen. In der Regel wird für den Fonds ein beratender Anlageausschuss gebildet.

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann unter eigener Verantwortung und Kontrolle und auf eigene Kosten einen Fondsmanager hinzuziehen. Insofern wird eine entsprechende Anpassung der Verkaufsunterlagen erfolgen.

Art. 3. Die Depotbank

1. Depotbank des Fonds ist die DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG S.A. Sie ist eine Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht und betreibt Bankgeschäfte. Die Funktion der Depotbank richtet sich nach dem Gesetz und diesem Verwaltungsreglement. Sie handelt im Interesse der Anteilhaber.

2. Die Depotbank sowie die Verwaltungsgesellschaft sind berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit schriftlich mit einer Frist von drei Monaten zu kündigen. Eine solche Kündigung wird wirksam, wenn die Verwaltungsgesellschaft mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde eine andere Bank zur Depotbank bestellt und diese die Pflichten und Funktionen als Depotbank übernimmt; bis dahin wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilhaber ihren Pflichten und Funktionen als Depotbank vollumfänglich nachkommen.

3. Alle Wertpapiere und anderen Vermögenswerte des Fonds werden von der Depotbank in gesperrten Konten und Depots verwahrt, über die nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieses Verwaltungsreglements verfügt werden darf. Die Depotbank kann unter ihrer Verantwortung und mit Einverständnis der Verwaltungsgesellschaft andere Banken mit der Verwahrung von Wertpapieren des Fonds beauftragen.

4. Die Depotbank zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus den gesperrten Konten des Fonds nur das in diesem Verwaltungsreglement festgesetzte Entgelt. Sie entnimmt die ihr nach dem Verwaltungsreglement zustehende Depotbankvergütung den gesperrten Konten nur nach Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft. Die im Verwaltungsreglement aufgeführten sonstigen zu Lasten des Fonds zu zahlenden Kosten bleiben hiervon unberührt.

5. Soweit gesetzlich zulässig, ist die Depotbank berechtigt und verpflichtet, im eigenen Namen:

- a) Ansprüche der Anteilhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder eine frühere Depotbank geltend zu machen;
- b) gegen Vollstreckungsmaßnahmen Dritter Widerspruch zu erheben und vorzugehen, wenn in das Fondsvermögen wegen eines Anspruchs vollstreckt wird, für den das Fondsvermögen nicht haftet.

Art. 4. Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik

1. Risikostreuung

a) Das Fondsvermögen wird grundsätzlich in Wertpapieren angelegt, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt und für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden.

b) Höchstens 10% des Netto-Fondsvermögens dürfen in Wertpapieren ein und desselben Emittenten angelegt werden. Der Gesamtwert der Wertpapiere von Emittenten, in deren Wertpapieren mehr als 5% des Netto-Fondsvermögens investiert sind, ist auf maximal 40% des Netto-Fondsvermögens begrenzt.

c) Der unter b) genannte Prozentsatz von 10% erhöht sich auf 35% und der ebendort genannte Prozentsatz von 40% entfällt für Wertpapiere, die von den folgenden Emittenten ausgegeben oder garantiert werden:

- Mitgliedstaaten der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD);
- Mitgliedstaaten der EU und ihre Gebietskörperschaften;
- internationale Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen mindestens ein EU-Mitgliedstaat angehört.

d) Der unter b) genannte Prozentsatz erhöht sich von 10% auf 25% bzw. von 40% auf 80% für Schuldverschreibungen, die von Kreditinstituten, die in einem EU-Mitgliedstaat ansässig sind, ausgegeben werden, sofern:

- diese Kreditinstitute einer besonderen öffentlichen Aufsicht zum Schutz der Inhaber solcher Schuldverschreibungen unterliegen,
- der Gegenwert solcher Schuldverschreibungen in Vermögenswerten angelegt werden muss, die während der gesamten Laufzeit dieser Schuldverschreibungen die sich daraus ergebenden Verbindlichkeiten ausreichend decken und
- die erwähnten Vermögenswerte beim Ausfall des Emittenten vorrangig zur Rückzahlung von Kapital und Zinsen bestimmt sind.

e) Die Anlagegrenzen unter b) bis d) dürfen nicht kumuliert werden. Hieraus ergibt sich, dass Anlagen in Wertpapieren ein und desselben Emittenten grundsätzlich 35% des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten dürfen.

f) Die Verwaltungsgesellschaft wird für einzelne oder für die Gesamtheit ihrer Fonds stimmberechtigte Aktien insoweit nicht erwerben, als ein solcher Erwerb ihr einen wesentlichen Einfluss auf die Geschäftspolitik des Emittenten gestattet.

Sie darf für den Fonds höchstens 10% der von einem Emittenten ausgegebenen stimmrechtslosen Aktien, Schuldverschreibungen oder Anteile eines Investmentfonds erwerben.

Für die erwähnten Schuldverschreibungen und Fondsanteile bleibt die erwähnte Anlagegrenze insoweit außer Betracht, als das Gesamtemissionsvolumen bzw. die Zahl der Fondsanteile zum Zeitpunkt des Erwerbs nicht ermittelt werden können. Die Anlagegrenze ist auch auf solche Schuldverschreibungen nicht anzuwenden, die von Mitgliedstaaten der EU und deren Gebietskörperschaften und Staaten außerhalb der EU begeben oder garantiert oder von internationalen Organisationen, denen mindestens ein EU-Mitgliedstaat angehört, begeben werden.

g) Die Verwaltungsgesellschaft kann in Abweichung der Vorschriften aus b) bis e) ermächtigt werden, unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung bis zu 100% in Wertpapieren verschiedener Emissionen anzulegen, die von einem EU-Mitgliedstaat, dessen Gebietskörperschaften, von einem anderen OECD-Mitgliedstaat oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen wenigstens ein EU-Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert werden, sofern der Fonds Wertpapiere hält, die im Rahmen von mindestens sechs verschiedenen Emissionen begeben worden sind, wobei Wertpapiere aus ein und derselben Emission 30% des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten dürfen.

2. Nicht notierte Wertpapiere

Bis zu 10% des Netto-Fondsvermögens können in Wertpapieren angelegt werden, die weder an einer Börse noch an anderen geregelten Märkten i.S.v. Absatz 1 a) gehandelt werden.

3. Verbriefte Rechte

Höchstens 10% des Netto-Fondsvermögens dürfen in verbrieften Rechten angelegt werden, die ihren Merkmalen nach Wertpapieren gleichgestellt werden können, die übertragbar und veräußerbar sind und deren Wert an jedem Bewertungstag genau bestimmt werden kann. Die Anlage in verbrieften Rechten ist in die Anlagegrenze des Absatzes 2 miteinzubeziehen.

4. Investmentfonds

Bis zu 5% des Netto-Fondsvermögens können in anderen Investmentfonds investiert werden, sofern diese die Merkmale für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren des offenen Typs (OGAW) im Sinne der EG-Richtlinie 85/611 EWG vom 20. Dezember 1985 aufweisen.

Anteile an OGAW, die von der Verwaltungsgesellschaft selbst oder einer anderen Gesellschaft, die mit der Verwaltungsgesellschaft durch gemeinsame Verwaltung, direkte oder indirekte wesentliche Teilhaberschaft oder Kontrolle verbunden ist, verwaltet werden, können nur erworben werden, sofern die OGAW ihre Anlagepolitik auf spezifische wirtschaftliche oder geographische Bereiche konzentrieren. Die Verwaltungsgesellschaft wird keine Kosten für Anlagen berechnen, die in derart verbundenen OGAW erfolgen.

5. Neuemissionen

Das Fondsvermögen kann Neuemissionen enthalten, sofern diese:

a) in den Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, die Zulassung zum Handel an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt zu beantragen, der offen, dem Publikum zugänglich und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, und

b) spätestens ein Jahr nach Emission an einem der unter a) erwähnten Märkte zugelassen werden.

Sofern die Zulassung an einem der unter a) genannten Märkte nicht binnen Jahresfrist erfolgt, sind Neuemissionen als nicht notierte Wertpapiere gemäß Absatz 2 anzusehen und in die dort erwähnte Anlagegrenze einzubeziehen.

6. Optionen

a) Die Verwaltungsgesellschaft kann unter Beachtung der in diesem Artikel erwähnten Anlagebeschränkungen für den Fonds Call-Optionen und Put-Optionen auf Wertpapiere, Börsenindizes, Finanzterminkontrakte und sonstige Finanzinstrumente kaufen und verkaufen, sofern diese Optionen an Börsen oder anderen geregelten Märkten, die anerkannt und für das Publikum offen sind und deren Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden oder sofern Bewertbarkeit und Liquidität gegeben sind und der Vertragspartner eine erstklassige Finanzinstitution ist.

Kauf und Verkauf von Optionen sind mit besonderen Risiken verbunden:

- Der Kaufpreis einer erworbenen Call- oder Put-Option kann verlorengehen.
 - Wenn eine Call-Option verkauft wird, besteht die Gefahr, dass der Fonds nicht mehr an einer besonders starken Wertsteigerung des Wertpapiers teilnimmt.
 - Beim Verkauf von Put-Optionen besteht die Gefahr, dass der Fonds zur Abnahme von Wertpapieren zum Ausübungspreis verpflichtet ist, obwohl der Marktwert dieser Wertpapiere deutlich niedriger ist.
 - Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb von Wertpapieren der Fall ist.
- b) Die Summe der Prämien für den Erwerb der unter a) genannten Optionen darf 15% des Fondsvermögens nicht übersteigen, soweit die Optionen noch valutieren.
- c) Für den Fonds können Call-Optionen auf Wertpapiere verkauft werden, sofern die Summe der Ausübungspreise solcher Optionen im Zeitpunkt des Verkaufs 25% des Netto-Fondsvermögens nicht übersteigt. Diese Anlagegrenze gilt nicht, soweit verkaufte Call-Optionen durch Wertpapiere unterlegt oder durch andere Instrumente abgesichert sind. Im übrigen muss der Fonds jederzeit in der Lage sein, die Deckung von Positionen aus dem Verkauf ungedeckter Call-Optionen sicherzustellen.
- d) Verkauft die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds Put-Optionen, so muss der Fonds während der gesamten Laufzeit der Optionen über ausreichende Mittel verfügen, um den Verpflichtungen aus dem Optionsgeschäft nachkommen zu können.

7. Finanzterminkontrakte

- a) Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds Finanzterminkontrakte als Zinsterminkontrakte sowie als Kontrakte auf Aktienindizes kaufen und verkaufen, soweit diese Finanzterminkontrakte an hierfür vorgesehenen Börsen oder anderen geregelten Märkten, die anerkannt, für das Publikum offen sind und deren Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt werden.
- b) Durch den Handel mit Finanzterminkontrakten kann die Verwaltungsgesellschaft bestehende Aktien- und Rentenpositionen gegen Kursverluste absichern. Mit dem gleichen Ziel kann die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds Call-Optionen auf Finanzinstrumente verkaufen oder Put-Optionen auf Finanzinstrumente kaufen.
- Der Fonds kann Finanzterminkontrakte zu anderen als zu Absicherungszwecken kaufen und verkaufen. Dies ist mit erheblichen Chancen, aber auch Risiken verbunden, weil jeweils nur ein Bruchteil der jeweiligen Kontraktgröße (Einschuss) sofort geleistet werden muss. Kursausschläge in die eine oder andere Richtung können zu erheblichen Gewinnen oder Verlusten führen.
- c) Die Gesamtheit der Verpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Optionsgeschäften, die der Absicherung von Vermögenswerten dienen, darf grundsätzlich den Gesamtwert der abgesicherten Werte nicht übersteigen.
- d) Die Gesamtheit der Verpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Optionsgeschäften, die nicht der Absicherung von Vermögenswerten dienen, darf das Netto-Fondsvermögen zu keiner Zeit übersteigen. Hierbei bleiben Verkäufe von Call-Optionen außer Betracht, die durch angemessene Werte im Fondsvermögen unterlegt sind.

8. Wertpapierleihe und Pensionsgeschäfte

- a) Im Rahmen eines standardisierten Wertpapierleihsystems können bis zu 50% der im Fonds befindlichen Wertpapiere auf höchstens 30 Tage ausgeliehen werden. Voraussetzung ist, dass dieses Wertpapierleihsystem durch einen anerkannten Abrechnungsorganismus oder durch eine auf solche Geschäfte spezialisierte Finanzeinrichtung erster Ordnung organisiert ist.
- Die Wertpapierleihe kann mehr als 50% des Wertpapierbestands erfassen, sofern dem Fonds das Recht eingeräumt ist, den Wertpapierleihvertrag jederzeit zu kündigen und die verliehenen Wertpapiere zurückzuverlangen.
- Der Fonds muss im Rahmen der Wertpapierleihe grundsätzlich eine Garantie erhalten, deren Gegenwert zur Zeit des Vertragsabschlusses mindestens dem Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere entspricht. Diese Garantie kann in flüssigen Mitteln bestehen oder in Wertpapieren, die durch Mitgliedstaaten der OECD, deren Gebietskörperschaften oder internationalen Organisationen begeben oder garantiert und zu Gunsten des Fonds während der Laufzeit des Wertpapierleihvertrags gesperrt werden.

b) Der Fonds kann von Zeit zu Zeit Wertpapiere in Form von Pensionsgeschäften kaufen oder verkaufen. Dabei muss der Vertragspartner eines solchen Geschäfts eine Finanzeinrichtung erster Ordnung und auf solche Geschäfte spezialisiert sein. Während der Laufzeit eines Wertpapierpensionsgeschäfts kann der Fonds die gegenständlichen Wertpapiere nicht veräußern. Der Umfang der Wertpapierpensionsgeschäfte wird stets auf einem Niveau gehalten, das dem Fonds ermöglicht, jederzeit seinen Rücknahmeverpflichtungen nachzukommen.

9. Devisensicherung

Zur Absicherung von Devisenrisiken kann der Fonds Devisenterminkontrakte verkaufen sowie Call-Optionen auf Devisen verkaufen und Put-Optionen auf Devisen kaufen. Die beschriebenen Operationen dürfen nur auf einem anerkannten und für das Publikum offenen Markt durchgeführt werden, dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist.

Der Fonds kann zu Absicherungszwecken außerdem auch Devisen auf Termin verkaufen bzw. umtauschen im Rahmen freihändiger Geschäfte, die mit Finanzeinrichtungen erster Ordnung abgeschlossen werden, die auf diese Geschäfte spezialisiert sind.

Devisensicherungsgeschäfte setzen eine unmittelbare Verbindung zu den abgesicherten Werten voraus. Sie dürfen daher grundsätzlich die in der gesicherten Währung gehaltenen Werte weder im Hinblick auf das Volumen noch bezüglich der Restlaufzeit überschreiten.

10. Flüssige Mittel

Der Fonds darf flüssige Mittel halten. Diese sollen grundsätzlich akzessorischen Charakter besitzen.

11. Weitere Anlagerichtlinien

a) Die Verwaltungsgesellschaft kann sich für den Fonds solcher Techniken und Instrumente bedienen, die Wertpapiere zum Gegenstand haben, sofern die Verwendung solcher Techniken und Instrumente im Hinblick auf die ordentliche Verwaltung des Fondsvermögens geschieht. Dies gilt insbesondere für Tauschgeschäfte mit Zinssätzen, welche im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften zu Sicherungszwecken vorgenommen werden können. Solche Geschäfte sind ausschließlich mit erstklassigen Finanzinstitutionen zulässig, die auf diese Art von Geschäften spezialisiert sind.

b) Wertpapierleerverkäufe sind nicht zulässig.

c) Das Fondsvermögen darf nicht zur festen Übernahme von Wertpapieren benutzt werden.

d) Das Fondsvermögen darf nicht in Immobilien, Edelmetallen, Edelmetallkontrakten, Waren oder Warenkontrakten angelegt werden.

e) Die Verwaltungsgesellschaft kann mit Einverständnis der Depotbank weitere Anlagebeschränkungen vornehmen, um den Bedingungen in jenen Ländern zu entsprechen, wo Anteile vertrieben werden bzw. vertrieben werden sollen.

12. Kredite und Belastungsverbote

a) Das Fondsvermögen darf nur insoweit zur Sicherung verpfändet, übereignet bzw. abgetreten oder sonst belastet werden, als dies an einer Börse oder einem geregelten Markt oder aufgrund verbindlicher Auflagen gefordert wird.

b) Kredite dürfen bis zu einer Obergrenze von 10% des Netto-Fondsvermögens aufgenommen werden, sofern diese Kreditaufnahme nur für kurze Zeit erfolgt.

c) Im Zusammenhang mit dem Erwerb oder der Zeichnung nicht voll einbezahlter Wertpapiere können Verbindlichkeiten zu Lasten des Fondsvermögens übernommen werden, die jedoch zusammen mit den Kreditverbindlichkeiten gem. Buchstabe b) 10% des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten dürfen.

d) Zu Lasten des Fondsvermögens dürfen weder Kredite gewährt noch für Dritte Bürgschaftsverpflichtungen eingegangen werden.

Art. 5. Fondsanteile. Fondsanteile werden durch Anteilzertifikate ggf. mit zugehörigen Ertragscheinen verbrieft, die auf den Inhaber lauten, sofern im Besonderen Teil keine andere Bestimmung getroffen wurde.

Alle Fondsanteile haben gleiche Rechte.

Ausgabe und Rücknahme der Anteile sowie die Auszahlung von Ausschüttungen erfolgen bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank sowie über jede Zahlstelle.

Art. 6. Beschränkungen der Ausgabe von Anteilen. Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit aus eigenem Ermessen einen Zeichnungsantrag zurückweisen oder die Ausgabe von Anteilen zeitweilig beschränken, aussetzen oder endgültig einstellen oder Anteile gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurückkaufen, wenn dies im Interesse der Anteilinhaber, im öffentlichen Interesse, zum Schutz des Fonds oder der Anteilinhaber erforderlich erscheint.

In diesem Fall wird die Depotbank auf nicht bereits ausgeführte Zeichnungsanträge eingehende Zahlungen unverzüglich zurückzahlen.

Art. 7. Anteilwertberechnung

1. Der Wert eines Anteils lautet auf die für den Fonds festgelegte Währung («Fondswährung»). Er wird für den Fonds unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg und Frankfurt am Main («Bewertungstag») berechnet, sofern im Besonderen Teil keine andere Bestimmung getroffen wurde. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.

b) Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen organisierten Wertpapiermarkt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

d) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

e) Festgelder können zum Renditekurs bewertet werden, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank geschlossen wurde, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht.

f) Alle nicht auf die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Fondswährung umgerechnet.

2. Für den Fonds wird ein Ertragsausgleichskonto geführt.

3. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstags bestimmen, an dem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

Art. 8. Einstellung der Berechnung des Anteilwerts. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, die Berechnung des Anteilwerts zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen, und wenn die Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber gerechtfertigt ist, insbesondere:

1. während der Zeit, in welcher eine Börse oder ein anderer geregelter Markt, an dem ein wesentlicher Teil der Wertpapiere des Fonds gehandelt wird, geschlossen ist (außer an gewöhnlichen Wochenenden oder Feiertagen) oder der Handel an dieser Börse bzw. an dem entsprechenden geregelten Markt ausgesetzt oder eingeschränkt wurde;

2. in Notlagen, wenn die Verwaltungsgesellschaft über Fondsanlagen nicht verfügen kann oder es ihr unmöglich ist, den Gegenwert der Anlegekäufe oder -verkäufe frei zu transferieren oder die Berechnung des Anteilwerts ordnungsgemäß durchzuführen.

Anleger, die ihre Anteile zum Rückkauf angeboten haben, werden von einer Einstellung der Anteilwertberechnung umgehend benachrichtigt und nach Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung unverzüglich davon in Kenntnis gesetzt.

Art. 9. Rücknahme von Anteilen

1. Die Anteilinhaber sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile zu verlangen. Diese Rücknahme erfolgt nur an einem Bewertungstag gemäß Artikel 7 und wird zum Rücknahmepreis gemäß Artikel 19 getätigt. Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt unverzüglich nach dem entsprechenden Bewertungstag.

2. Die Verwaltungsgesellschaft ist nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank berechtigt, erhebliche Rücknahmen erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte des Fonds ohne Verzögerung verkauft wurden.

3. Die Depotbank ist nur insoweit zur Zahlung verpflichtet, als keine gesetzlichen Bestimmungen, z.B. devisa-rechtliche Vorschriften oder andere von der Depotbank nicht beeinflussbare Umstände, die Überweisung des Rücknahmepreises in das Land des Antragstellers verbieten.

Art. 10. Abschlussprüfung. Die Jahresabschlüsse des Fonds werden von einem Wirtschaftsprüfer kontrolliert, der von der Verwaltungsgesellschaft ernannt wird.

Art. 11. Verwendung der Erträge. Der Verwaltungsrat bestimmt, ob und in welcher Höhe eine Ausschüttung für den Fonds erfolgt. Zur Ausschüttung können die ordentlichen Nettoerträge sowie realisierte Kapitalgewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Werterhöhungen sowie Kapitalgewinne aus den Vorjahren zur Ausschüttung gelangen. Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Ausschüttungen können ganz oder teilweise in Form von Gratisanteilen vorgenommen werden. Eventuell verbleibende Bruchteile können in bar ausgezahlt werden. Erträge, die innerhalb der in Artikel 15 festgelegten Fristen nicht abgefordert wurden, verfallen zu Gunsten des Fonds.

Art. 12. Änderungen des Verwaltungsreglements

1. Die Verwaltungsgesellschaft kann mit Zustimmung der Depotbank das Verwaltungsreglement jederzeit ganz oder teilweise ändern.

2. Änderungen des Verwaltungsreglements werden im Mémorial veröffentlicht und treten, sofern nichts anderes bestimmt ist, fünf Tage nach ihrer Veröffentlichung in Kraft.

Art. 13. Veröffentlichungen

1. Ausgabe- und Rücknahmepreise können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahlstelle erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z.B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

2. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt für den Fonds einen geprüften Jahresbericht sowie einen Halbjahresbericht entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen des Großherzogtums Luxemburg.

3. Prospekt und Verwaltungsreglement sowie Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind für die Anteilinhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahlstelle kostenlos erhältlich. Der Depotbankvertrag sowie die Satzung der Verwaltungsgesellschaft können am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und bei den Zahlstellen an ihrem jeweiligen Hauptsitz eingesehen werden.

Art. 14. Auflösung des Fonds

1. Der Fonds kann jederzeit durch die Verwaltungsgesellschaft aufgelöst werden.

2. Eine Auflösung des Fonds erfolgt in den vom Gesetz vorgesehenen Fällen zwingend, unter anderem falls die Verwaltungsgesellschaft aus irgendeinem Grunde aufgelöst wird, und wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen von der Verwaltungsgesellschaft im Mémorial und in mindestens drei überregionalen Tageszeitungen, von denen eine eine Luxemburger Zeitung ist, veröffentlicht.

3. Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur Auflösung des Fonds führt, werden die Ausgabe und der Rückkauf von Anteilen eingestellt. Die Depotbank wird den Liquidationserlös, abzüglich der Liquidationskosten und Honorare, auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder ggf. der von derselben oder von der Depotbank im Einvernehmen mit der Aufsichtsbehörde ernannten Liquidatoren unter den Anteilinhabern des Fonds nach deren Anspruch verteilen. Netto-Liquidationserlöse, die nicht zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von Anteilinhabern eingezogen worden sind, werden von der Depotbank nach Abschluss des Liquidationsverfahrens für Rechnung der berechtigten Anteilinhaber bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt, wo diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert werden.

4. Die Anteilinhaber, deren Erben bzw. Rechtsnachfolger können weder die Auflösung noch die Teilung des Fonds beantragen.

5. Der Fonds kann durch Beschluss des Verwaltungsrats in einen anderen Fonds eingebracht werden (Fusion). Dieser Beschluss wird entsprechend den Bestimmungen des vorstehenden Absatzes 2 veröffentlicht. Die Durchführung der Fusion vollzieht sich wie eine Auflösung des einzubringenden Fonds und eine gleichzeitige Übernahme sämtlicher Vermögensgegenstände durch den aufnehmenden Fonds. Abweichend zu der Fondsauflösung (Absatz 3) erhalten die Anleger des Fonds Anteile des aufnehmenden Fonds, deren Anzahl sich auf der Grundlage des Anteilwertverhältnisses der betroffenen Fonds zum Zeitpunkt der Einbringung errechnet und ggf. einen Spitzenausgleich. Die Anleger des Fonds haben vor der tatsächlichen Fusion die Möglichkeit, aus dem betreffenden Fonds durch die Rücknahme ihrer Anteile kostenlos zum Rücknahmepreis auszuscheiden, innerhalb des Monats nach Veröffentlichung des Fusionsbeschlusses durch die Verwaltungsgesellschaft. Die Durchführung der Fusion wird vom Wirtschaftsprüfer des Fonds kontrolliert.

Art. 15. Verjährung und Vorlegungsfrist

1. Forderungen der Anteilinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank können nach Ablauf von fünf Jahren nach Entstehung des Anspruchs nicht mehr gerichtlich geltend gemacht werden; davon unberührt bleibt die in Artikel 14 Absatz 3 enthaltene Regelung.

2. Die Vorlegungsfrist für Ertragsscheine beträgt fünf Jahre.

Art. 16. Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Verwaltungsreglement des Fonds unterliegt Luxemburger Recht. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern und der Verwaltungsgesellschaft. Das Verwaltungsreglement ist bei dem Bezirksgericht in Luxemburg hinterlegt. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und den Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht jeden Vertriebslandes zu unterwerfen, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den Fonds beziehen.

2. Der deutsche Wortlaut dieses Verwaltungsreglements ist maßgeblich. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank können im Hinblick auf Anteile des Fonds, die an Anleger in dem jeweiligen Land verkauft wurden, für sich selbst und den Fonds Übersetzungen in Sprachen solcher Länder als verbindlich erklären, in welchen solche Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind.

Besonderer Teil

Art. 17. Anlagepolitik. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung für den Fall, dass die Kurse an den Aktienmärkten im Euroland steigen. Hierzu werden auf der Basis eines überwiegend aus fest und variabel verzinslichen Wertpapieren bestehenden Portefeuilles Optionen auf europäische Aktienindizes oder andere geeignete Aktienindizes erworben. In Abweichung von Artikel 4 Absatz 6 b) des Verwaltungsreglements Allgemeiner Teil darf die Summe der Prämien für den Erwerb der unter Artikel 4 Absatz 6 a) des Verwaltungsreglements Allgemeiner Teil genannten Optionen 35% des Netto-Fondsvermögens nicht übersteigen. Bezüglich der Chancen und Risiken von Optionsgeschäften wird insbesondere auf Artikel 4 Absatz 6a) des Verwaltungsreglements Allgemeiner Teil hingewiesen.

Das Fondsvermögen kann darüber hinaus in allen anderen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden.

Art. 18. Garantie. Die Verwaltungsgesellschaft garantiert, dass der Anteilwert des Fonds zuzüglich etwaiger Ausschüttungen (Garantiewert) am Laufzeitende (31. März 2009) nicht unter Euro 95,- liegt. Sollte der Garantiewert nicht erreicht werden, wird die Verwaltungsgesellschaft den Differenzbetrag am Laufzeitende aus eigenen Mitteln in das Fondsvermögen einzahlen.

Sofern steuerliche Änderungen innerhalb des Garantiezeitraums die Wertentwicklung des Fonds negativ beeinflussen, ermäßigt sich die Garantie um den Betrag, den diese Differenz einschließlich entgangener markt- und laufzeitgerechter Wiederanlage pro Anteil ausmacht.

Art. 19. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis

1. Die Fondswährung ist der Euro.

2. Ausgabepreis ist der Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlags von bis zu 4%. Er ist zahlbar unverzüglich nach dem entsprechenden Bewertungstag. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

3. Rücknahmepreis ist der Anteilwert.

Art. 20. Anteile. Die Fondsanteile werden in Globalzertifikaten verbrieft. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.

Art. 21. Kosten. Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung von 1,1% p.a. auf das Netto-Fondsvermögen auf Basis des am Bewertungstag ermittelten Netto-Inventarwerts. Aus dieser Vergütung werden insbesondere die Verwaltungsgesellschaft, die Administrationsstelle, das Fondsmanagement, der Vertrieb und die Depotbank bezahlt. Die Vergütung wird dem Fonds in der Regel am Monatsende entnommen. Neben der Vergütung können die folgenden Aufwendungen dem Fonds belastet werden:

- sämtliche Steuern, welche auf die Vermögenswerte des Fonds und den Fonds selbst erhoben werden (insbesondere die *taxe d'abonnement*) sowie im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung evtl. entstehende Steuern;

- im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehende Kosten;

- außerordentliche Kosten (z.B. Prozesskosten), die zur Wahrnehmung der Interessen der Anteilinhaber des Fonds anfallen; die Entscheidung zur Kostenübernahme trifft im einzelnen der Verwaltungsrat und ist im Jahresbericht gesondert auszuweisen.

Art. 22. Rechnungsjahr. Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 31. März, erstmals am 31. März 2005; ein erster ungeprüfter Zwischenbericht wird zum 31. März 2004, der erste ungeprüfte Halbjahresbericht zum 30. September 2004 erscheinen, der erste geprüfte Jahresbericht erscheint zum 31. März 2005.

Art. 23. Dauer des Fonds. Die Laufzeit des Fonds ist befristet. Der Fonds wird am 31. März 2009 aufgelöst. Nach Ablauf der Laufzeit wird die Verwaltungsgesellschaft die Depotbank beauftragen, den Netto-Liquidationserlös an die Anteilinhaber zu verteilen.

Luxemburg, den 20. Oktober 2003.

DWS INVESTMENT S.A.

Verwaltungsgesellschaft

Unterschriften

DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG

Depotbank

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 22 octobre 2003, réf. LSO-AJ05241. – Reçu 36 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(067002.2//384) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 octobre 2003.

C & M - CAPITAL AND MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll.

R. C. Luxembourg B 39.402.

L'an deux mille trois, le neuf octobre.

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, (Grand-Duché de Luxembourg), soussigné.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme C & M - CAPITAL AND MANAGEMENT S.A., ayant son siège social à L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont, (R.C.S. Luxembourg section B numéro 39.402), constituée suivant acte reçu par Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 18 décembre 1991, publié au Mémorial C numéro 282 du 27 juin 1992,

et dont les statuts ont été modifiés suivant actes reçus par ledit notaire André-Jean-Joseph Schwachtgen:

- en date du 17 février 1992, publié au Mémorial C numéro 340 du 7 août 1992,
- en date du 3 juillet 1992, publié au Mémorial C numéro 521 du 12 novembre 1992,
- en date du 22 octobre 1993, publié au Mémorial C numéro 604 du 21 décembre 1993,
- en date du 17 août 1994, publié au Mémorial C numéro 504 du 6 décembre 1994,
- en date du 17 décembre 1993, publié au Mémorial C numéro 105 du 22 mars 1994,
- en date du 14 novembre 1995, publié au Mémorial C numéro 45 du 24 janvier 1996,
- en date du 4 décembre 1995, publié au Mémorial C numéro 79 du 14 février 1996.

La séance est ouverte sous la présidence de Michael Censier, comptable, demeurant professionnellement à L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll.

Le président désigne comme secrétaire Madame Alexandra Auge, employée privée, demeurant professionnellement à L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll.

L'assemblée choisit comme scrutatrice Heike Heinz, employée privée, demeurant professionnellement à L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll.

Les actionnaires présents ou représentés à la présente assemblée ainsi que 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 membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

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 comparants et le notaire instrumentant.

Le président expose et l'assemblée constate:

A) Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour ordre du jour:

Ordre du jour:

1. Transfert du siège social de L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont, à L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll.
2. Adoption de la durée illimitée pour la société et modification afférente de l'article 2 des statuts.
3. Suppression de la valeur nominale des actions.
4. Conversion du capital social de USD en EUR.
5. Réduction du capital social à concurrence de 18.717,04 EUR pour le ramener de son montant actuel de 6.089.217,04 EUR à 6.070.500,- EUR, sans modifier le nombre actuel des actions.
6. Remplacement des 63.900 actions existantes sans expression de valeur nominale par 63.900 actions d'une valeur nominale de 95,- EUR chacune.
7. Modification afférente de l'article 5 des statuts.
8. Modification de l'article 7 des statuts.
9. Modification de l'article 8 des statuts.
10. Nominations statutaires.
11. Divers.

B) Que la présente assemblée réunissant l'intégralité du capital social est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les objets portés à l'ordre du jour.

C) Que l'intégralité du capital social étant représentée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage, les actionnaires présents ou représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

Ensuite l'assemblée aborde l'ordre du jour et, après en avoir délibéré, elle a pris à l'unanimité la résolution suivante:

Première résolution

L'assemblée décide de transférer le siège social de L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont, à L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll.

Deuxième résolution

L'assemblée décide d'adopter la durée illimitée pour la société et de modifier en conséquence l'article deux (2) des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 2.** La durée de la société est illimitée.

Elle peut être dissoute par décision de l'assemblée générale extraordinaire convoquée et statuant suivant les conditions requises pour la modification des statuts.»

Troisième résolution

L'assemblée décide de supprimer la valeur nominale des soixante-trois mille neuf cents (63.900) actions représentant le capital social de six millions trois cent quatre-vingt-dix mille US dollars (6.390.000,- USD).

Quatrième résolution

L'assemblée décide de convertir, avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2003, la devise d'expression du capital social de la société, actuellement fixé à six millions trois cent quatre-vingt-dix mille US dollars (USD 6.390.000,-), pour l'exprimer dorénavant en euros, au cours de 1,049396 USD=1,- EUR, en six millions quatre-vingt-neuf mille deux cent dix-sept virgule zéro quatre euros (6.089.217,04 EUR).

Cinquième résolution

L'assemblée décide de réduire le capital social à concurrence de dix-huit mille sept cent dix-sept virgule zéro quatre euros (18.717,04 EUR), pour le ramener de son montant actuel de six millions quatre-vingt-neuf mille deux cent dix-sept virgule zéro quatre euros (6.089.217,04 EUR) à six millions soixante-dix mille cinq cents euros (6.070.500,- EUR), sans modifier le nombre actuel des actions.

Cette réduction de capital est réalisée moyennant transfert du montant de dix-huit mille sept cent dix-sept virgule zéro quatre euros (18.717,04 EUR) à un compte de réserve.

Tous pouvoirs sont conférés au conseil d'administration pour procéder aux écritures comptables qui s'imposent.

Sixième résolution

L'assemblée décide de remplacer les soixante-trois mille neuf cents (63.900) actions existantes sans expression de valeur nominale par soixante-trois mille neuf cents (63.900) actions d'une valeur nominale de quatre-vingt-quinze euros (95,- EUR) chacune.

Septième résolution

Afin de mettre les statuts en concordance avec les résolutions qui précèdent, l'assemblée décide de modifier l'article cinq (5) des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le capital social souscrit est fixé à six millions soixante-dix mille cinq cents euros (6.070.500,- EUR), représenté par soixante-trois mille neuf cents (63.900) actions, d'une valeur nominale de quatre-vingt-quinze euros (95,- EUR) chacune.»

Huitième résolution

L'assemblée décide de modifier l'article sept (7) des statuts afin de lui donner la teneur suivante:

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

Les administrateurs sont nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans; ils sont rééligibles et toujours révocables.

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

Neuvième résolution

L'assemblée décide de modifier l'article huit (8) des statuts afin de lui donner la teneur suivante:

«**Art. 8.** 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 conférée à un administrateur présent.

Le conseil d'administration ne peut délibérer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, télécopieur ou télex, étant admis. En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télécopieur ou télex.

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

Il peut leur confier tout ou partie de l'administration courante de la société, de la direction technique ou commerciale de celle-ci.

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

La société se trouve engagée par la signature collective de deux administrateurs de la société, ou par la seule signature de toutes personnes auxquelles pareils pouvoirs de signature auront été délégués par le conseil d'administration.»

Dixième résolution

L'assemblée accepte la démission des administrateurs actuels et du commissaire aux comptes de la société et leur accorde décharge pleine et entière pour l'exécution de leur mandat.

Onzième résolution

L'assemblée réduit le nombre des administrateurs de cinq (5) à trois (3) et procède à la nomination du nouveau conseil d'administration qui se composera dès lors comme suit:

a) Monsieur Marc Muller, expert comptable, né à Luxembourg, le 21 août 1951, demeurant professionnellement à L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll;

b) Madame Pascale Loewen, employée privée, née à Luxembourg, le 19 septembre 1965, demeurant professionnellement à L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll;

c) Monsieur Federico Ventura, dottore commercialista, né à Pavia, (Italie), le 12 juin 1941, demeurant à I-20122 Milano, Galleria del Corso, 2, (Italie).

Les mandats des administrateurs ainsi nommés prendront fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de 2009.

Douzième résolution

L'assemblée nomme Monsieur Jean-Marc Faber, expert comptable, né à Luxembourg, le 7 avril 1966, demeurant professionnellement à L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl, comme nouveau commissaire aux comptes de la société.

Le mandat du commissaire aux comptes ainsi nommé prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de 2009.

Frais

Le montant des frais, dépenses et rémunérations quelconques incombant à la société en raison des présentes s'élève approximativement à neuf cents euros.

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

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

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

Signé: M. Censier, A. Auge, H. Heinz, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 21 octobre 2003, vol. 524, fol. 82, case 9.– Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

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

Junglinster, le 22 octobre 2003.

J. Seckler.

(067040.3/231/147) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 octobre 2003.

ARQUINOS AG, Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 52.754.

Le bilan et le compte de profits et pertes au 31 décembre 2001, enregistrés à Luxembourg, le 20 octobre 2003, réf. LSO-AJ04753, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 octobre 2003.

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

Luxembourg, le 24 octobre 2003.

Pour ARQUINOS AG, Société Anonyme

G. Birchen

Administrateur

(067790.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 octobre 2003.

ARQUINOS AG, Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 52.754.

Le bilan et le compte de profits et pertes au 31 décembre 2002, enregistrés à Luxembourg, le 20 octobre 2003, réf. LSO-AJ04752, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 octobre 2003.

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

Luxembourg, le 24 octobre 2003.

Pour ARQUINOS AG, Société Anonyme

G. Birchen

Administrateur

(067791.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 octobre 2003.

ISOLETANCHE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1818 Howald, 4, rue des Joncs.

R. C. Luxembourg B 94.155.

L'an deux mille trois, le dix octobre.

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, (Grand-Duché de Luxembourg), soussigné;

S'est réunie une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme ISOLETANCHE S.A., ayant son siège social à L-1818 Howald, 4, rue des Joncs, bâtiment 18, (R.C.S. Luxembourg section B numéro 94.155), constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 5 juin 2003, publié au Mémorial C numéro 785 du 25 juillet 2003,

ayant un capital social souscrit est fixé à trente et un mille euros (31.000,- EUR), divisé en trois cent dix (310) actions de cent euros (100,- EUR) chacune.

La séance est ouverte sous la présidence de Mademoiselle Françoise Hübsch, employée privée, demeurant à Ernzen, (Allemagne).

Le président désigne comme secrétaire Monsieur Christian Dostert, employé privé, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur François Thill, expert comptable, demeurant à Luxembourg.

Les actionnaires présents ou représentés à la présente assemblée ainsi que 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 membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

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 comparants et le notaire instrumentant.

Le président expose et l'assemblée constate:

A) Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour ordre du jour:

Ordre du jour:

1.- Modification de l'objet social afin de donner à l'article 4 des statuts la teneur suivante:

«**Art. 4.** La société a pour objet les isolations thermiques, acoustiques et étanchéité.

La société pourra emprunter avec ou sans garantie ou se porter caution pour d'autres personnes morales et physiques.

La société peut également procéder à toutes opérations immobilières, mobilières, commerciales, industrielles et financières, nécessaires et utiles pour la réalisation de l'objet social.»

2.- Divers.

B) Que la présente assemblée réunissant l'intégralité du capital social est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les objets portés à l'ordre du jour.

C) Que l'intégralité du capital social étant représentée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage, les actionnaires présents ou représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

Ensuite l'assemblée aborde l'ordre du jour et, après en avoir délibéré, elle a pris à l'unanimité la résolution suivante:

Résolution

L'assemblée décide de modifier l'objet social afin de donner à l'article quatre (4) des statuts la teneur suivante:

«**Art. 4.** La société a pour objet les isolations thermiques, acoustiques et étanchéité.

La société pourra emprunter avec ou sans garantie ou se porter caution pour d'autres personnes morales et physiques.

La société peut également procéder à toutes opérations immobilières, mobilières, commerciales, industrielles et financières, nécessaires et utiles pour la réalisation de l'objet social.»

Frais

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

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

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

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

Signé: F. Hübsch - C. Dostert - F. Thill - J. Seckler

Enregistré à Grevenmacher, le 21 octobre 2003, vol. 524, fol. 83, case 3. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

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

Junglinster, le 22 octobre 2003.

J. Seckler.

(067046.3/231/61) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 octobre 2003.

I.V.V. S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 37.429.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 21 octobre 2003, réf. LSO-AJ05230, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 octobre 2003.

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

Luxembourg, le 10 octobre 2003.

Le Conseil d'administration

Signature

(067248.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 octobre 2003.

I.V.V. S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 37.429.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 22 octobre 2003, réf. LSO-AJ05233, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 octobre 2003.

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

Luxembourg, le 10 octobre 2003.

Le Conseil d'administration

Signature

(067247.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 octobre 2003.

I.V.V. S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 37.429.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 22 octobre 2003, réf. LSO-AJ05238, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 octobre 2003.

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

Luxembourg, le 10 octobre 2003.

Le Conseil d'administration

Signature

(067246.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 octobre 2003.

I.V.V. S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 37.429.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 21 octobre 2003, réf. LSO-AJ05242, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 octobre 2003.

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

Luxembourg, le 10 octobre 2003.

Le Conseil d'administration

Signature

(067244.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 octobre 2003.

I.V.V. S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 37.429.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 21 octobre 2003, réf. LSO-AJ05243, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 octobre 2003.

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

Luxembourg, le 10 octobre 2003.

Le Conseil d'administration

Signature

(067243.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 octobre 2003.

GLACIER HOLDINGS S.A., Société Anonyme.
Registered office: L-1471 Luxembourg, 398, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 96.375.

STATUTES

In the year two thousand and three, on the twenty-ninth day of September.
Before the undersigned Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary, residing in Luxembourg.

There appeared:

- 1) AP ALPINE LIMITED, an Exempted Company incorporated in the Cayman Islands, having its registered address at Walkers, P.O. Box 265 GT, Walker House, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands B.W.I., duly represented by Mr Jean-Marc Ueberecken, LL.M., residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in New York, on 26 September 2003,
- 2) GS CABLECOM HOLDINGS, L.P., a limited partnership incorporated under the laws of the State of Delaware, U.S.A., having its registered address at 85, Broad Street, 10th floor, New York, NY 10004, U.S.A., duly represented by Mr Jean-Marc Ueberecken, LL.M., residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in New York, on 26 September 2003, and
- 3) CC HOLDINGS LIMITED, an exempted company incorporated in the Cayman Islands, having its registered office at CALEDONIAN BANK & TRUST LIMITED, Caledonian House, 69 Dr. Roy's Drive, Grand Cayman, Cayman Islands, BVI, duly represented by Mr Jean-Marc Ueberecken, LL.M., residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in London on 26 September 2003.

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

Such appearing parties, acting in their hereabove-stated capacities, have drawn up the following articles of association of a société anonyme, which they declare organised among themselves as follows:

A. Name - Duration - Purpose - Registered office

Art. 1. There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of the shares hereafter issued, a company in the form of a société anonyme, under the name of GLACIER HOLDINGS S.A.

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

Art. 3. The purpose of the company is to acquire and hold a participation in GLACIER HOLDINGS S.C.A., a société en commandite par actions, duly incorporated and existing under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, and to act as its manager, general partner and shareholder with unlimited liability.

The company may carry out any commercial or financial activities related to the accomplishment of its purposes. The company may borrow in any kind or form and issue bonds and notes.

Art. 4. The registered office of the company is established in Luxembourg-City.

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

B. Share capital - Shares

Art. 5. The subscribed capital is set at fifty-eight thousand five hundred thirty-seven and one half Swiss Francs (CHF 58,537.50) consisting of twenty-three thousand four hundred and fifteen (23,415) shares having a par value of two and one half Swiss Francs (CHF 2.50) each.

The authorised capital, including the issued share capital, is fixed at one hundred fifty thousand Swiss Francs (CHF 150,000) consisting of seventy-five thousand (75,000) shares having a par value of two and one half Swiss Francs (CHF 2.50) per share. During the period of five years, from the date of the publication of these articles of association, the directors be and are hereby authorised to issue shares and to grant options to subscribe for shares, to such persons and on such terms as they shall see fit (and specifically to proceed to such issue without reserving for the existing shareholders a preferential right to subscribe to the shares issued).

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

Art. 6. The shares of the company are in registered form.

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

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

C. General meetings of shareholders

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

The general meeting is convened by the board of directors.

It may also be convened by request of shareholders representing at least twenty per cent (20%) of the company's share capital.

Art. 8. The annual general meeting of shareholders shall be held in Luxembourg at the registered office of the company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the first day of June of each year at 10.00 a.m. If such day is a legal holiday, the annual general meeting shall be held on the next following business day. Other meetings of shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

The quorum and time-limits provided by law shall govern the convening notices and the conduct of the meetings of shareholders of the company, unless otherwise provided herein.

Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing, by facsimile or by any other means of communication, a copy being sufficient. Resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be passed with the unanimous consent of the shareholders.

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

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

D. Board of Directors

Art. 9. The company shall be managed by a board of directors composed of three members at least who need not be shareholders of the company. The directors shall be elected by the general meeting of shareholders, which shall determine their number, remuneration and term of office. The term of the office of a director may not exceed six years and the directors shall hold office until their successors are elected. Directors may be re-elected for successive terms.

The directors are elected by an unanimous vote of the shares.

Any director may be removed at any time with or without cause by the general meeting of shareholders.

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

Art. 10. The board of directors shall choose from among its members a chairman, and may choose from among its members a vice-chairman. It may also choose a secretary, who need not be a director, and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders.

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

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

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

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

Any director may participate in any meeting of the board of directors by conference-call or 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 directors can deliberate or act validly only if all of the directors are present or represented at a meeting of the board of directors.

Decisions shall be taken only with the unanimous consent of the directors.

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

Art. 11. The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the vice-chairman, or by two directors. Copies or excerpts of such minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise, shall be signed by the chairman, or by two directors.

Art. 12. The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the company's interest. All powers not expressly reserved by law or by these articles to the general meeting of shareholders fall within the powers of the board of directors.

In accordance with article 60 of the law of 10 August 1915 governing commercial companies, as amended, the daily management of the company, as well as the representation of the company in relation with this management may be

delegated to one or more directors, officers, managers or other agents, shareholder or not, acting alone or jointly. Their appointment, revocation and powers shall be determined by a resolution of the board of directors. The delegation to a member of the board of directors is subject to prior general authorisation of the general meeting of shareholders.

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

Art. 13. The company will be bound by the signatures of all the directors or by the sole signature of any persons to whom such signatory power shall be delegated by the board of directors.

E. Supervision of the Company

Art. 14. The operations of the company shall be supervised by one or several statutory auditors, which may be shareholders or not. The general meeting of shareholders shall appoint the statutory auditors, and shall determine their number, remuneration and term of office, which may not exceed six years. The statutory auditor(s) may be re-appointed for successive terms.

F. Financial year - Profits

Art. 15. The accounting year of the company shall begin on January first of each year and shall terminate on December thirty-first of the same year.

Art. 16. From the annual net profits of the company, five per cent (5 %) shall be allocated to the legal reserve. This allocation shall cease to be mandatory as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the subscribed capital of the company, as stated in article 5 hereof or as increased or reduced from time to time as provided in article 5 hereof.

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

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

G. Liquidation

Art. 17. In the event of dissolution of the company, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who may be physical persons or legal entities, appointed by the meeting of shareholders deciding such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

H. Amendment of the articles of incorporation

Art. 18. These Articles of Incorporation may be amended by a resolution of the general meeting of shareholders adopted under the conditions of quorum provided for in article 67-1 of the law of 10 August 1915 governing commercial companies, as amended, and with the unanimous consent of the shareholders.

I. Final clause - Applicable law

Art. 19. All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 governing commercial companies, as amended.

Transitional provisions

1) The first accounting year shall begin on the date of the formation of the company and shall terminate on 31st December 2003.

2) The first annual general meeting of shareholders shall be held in 2004.

Subscription and payment

The subscribers have subscribed the shares to be issued as follows:

| | |
|---|----------------------|
| 1) AP ALPINE LIMITED, prenamed, paid CHF 19,512.50 in subscription for | 7,805 shares |
| 2) GS CABLECOM HOLDINGS, L.P., prenamed, paid CHF 19,512.50 in subscription for | 7,805 shares |
| and | |
| 3) CC HOLDINGS LIMITED, prenamed, paid CHF 19,512.50 in subscription for | 7,805 shares |
| Total: CHF 58,537.50 paid for. | <u>23,415 shares</u> |

All the shares have been entirely paid-in, so that the amount of fifty-eight thousand five hundred thirty-seven and one half Swiss Francs (CHF 58,537.50) is as of now available to the Company, as it has been justified to the undersigned notary.

Declaration

The undersigned notary herewith declares having verified the existence of the conditions enumerated in article 26 of the law of 10 August 1915, governing commercial companies, as amended, and expressly states that they have been fulfilled.

Valuation

For registration purposes the share capital is valued at thirty-seven thousand nine hundred and thirty euro and eight cent (37,930.08.-).

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the company as a result of its formation are estimated at approximately two thousand four hundred euros (EUR 2,400.-).

General meeting of shareholders

The above named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as fully convened, have immediately proceeded to an extraordinary general meeting. Having first verified that it was regularly constituted, they have passed the following resolutions by unanimous vote.

1. The number of directors is fixed at three (3) and the number of statutory auditors at one (1).
2. The following persons are appointed as directors of the Company:
 - a) Carl Niclas Gabrán; Partner, SOROS PRIVATE EQUITY PARTNERS LIMITED; residing in Flat 5, 4 Wetherby Place, London SW7 4ND, United Kingdom; born on 5 July 1967 in Helsinki, Finland.
 - b) Elizabeth C. Marcellino; Managing Director, GOLDMAN, SACHS & CO.; residing in 2 Horatio Street, Apt. 15A, New York, NY 10014, U.S.A.; born on 30 November 1957 in Illinois, U.S.A.
 - c) Eric Zinterhofer; Vice President, APOLLO MANAGEMENT, L.P.; residing in 660 Park Avenue, New York, NY 10021, U.S.A.; born on 19 August 1971 in Washington, D.C., U.S.A.
3. The following entity is appointed as statutory auditor of the Company: ERNST & YOUNG S.A., with address at L-5365 Munsbach, 7, Parc d'activités Syrdall, Luxembourg.
4. The registered address of the company is set at L-1471 Luxembourg, 398, route d'Esch.
5. The term of office of the directors and of the statutory auditor shall end at the general meeting called to approve the accounts of the accounting year 2004 or at any time prior to such time as the general meeting of shareholders may determine.
6. The general meeting, according to article 60 of the law of 10 August 1915 governing commercial companies, as amended, hereby authorizes the board of directors to delegate the daily management of the company and the representation of the company in relation with this management to any of its members.

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

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

The document having been read to the appearing persons, the said persons appearing signed together with Us the notary, this original deed.

Folgt die deutsche Übersetzung des englischen Textes:

Im Jahre zweitausendunddrei, den neunundzwanzigsten September.

Vor dem unterzeichneten Notar André-Jean-Joseph Schwachtgen, mit Amtssitz in Luxemburg,

Sind erschienen:

- 1) AP ALPINE LIMITED, eine steuerbefreite Gesellschaft gegründet nach dem Recht der Cayman Islands, mit Sitz in Walkers, P.O. Box 265 GT, Walker House, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands B.W.I., rechtmäßig vertreten durch Herrn Jean-Marc Ueberecken, LL.M., wohnhaft in Luxemburg, gemäß privatschriftlicher Vollmacht, ausgestellt in New York, am 26. September 2003.
- 2) GS CABLECOM HOLDINGS, L.P., eine Kommanditgesellschaft, gegründet nach dem Recht des Staates Delaware, Vereinigte Staaten von Amerika, mit Sitz in 86, Broad Street, 10. Stock, New York, N.Y., Vereinigte Staaten von Amerika, rechtmäßig vertreten durch Herrn Jean-Marc Ueberecken, LL.M., wohnhaft in Luxemburg, gemäß privatschriftlicher Vollmacht, ausgestellt in New York, am 26. September 2003.
- 3) CC HOLDINGS LIMITED, eine steuerbefreite Gesellschaft gegründet nach dem Recht der Cayman Inseln, mit Sitz in Caledonian Bank & Trust Limited, Caledonian House, 69 Dr. Roy's Drive, Grand Cayman, Cayman Islands, B.W.I., vertreten durch Herrn Jean-Marc Ueberecken, LL.M., wohnhaft in Luxemburg, gemäß privatschriftlicher Vollmacht, ausgestellt in London, am 26. September 2003.

Die Vollmachten werden nach Unterzeichnung ne varietur durch die Erschienenen und den unterzeichneten Notar gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigefügt, um mit derselben einregistriert zu werden.

Die Erschienenen ersuchen den unterzeichneten Notar, die Satzung einer Aktiengesellschaft, die sie hiermit gründen, wie folgt zu beurkunden.

A. Name - Sitz - Dauer - Zweck

Art. 1. Es besteht hiermit eine zwischen den Zeichnern, sowie allen zukünftigen Inhaber der in dieser Satzung ausgestellten Aktien eine Aktiengesellschaft, welche die Bezeichnung GLACIER HOLDINGS S.A. führt.

Art. 2. Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Art. 3. Zweck der Gesellschaft ist Beteiligungen in GLACIER HOLDINGS S.C.A., eine Kommanditgesellschaft auf Aktien, die gemäss dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründet wurde und existiert, zu erwerben und als ihr unbeschränkt haftender Geschäftsführer, Komplementär oder Gesellschafter zu fungieren.

Die Gesellschaft kann alle Geschäfte kaufmännischer oder finanzieller Natur betreiben, die der Erreichung ihres Zweckes förderlich sind. Die Gesellschaft kann Kredite in jeder Form aufnehmen, sowie Wertpapiere und Schuldscheine herausgeben.

Art. 4. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg-Stadt. Die Verlegung des Sitzes der Gesellschaft innerhalb der Gemeinde erfolgt durch einfachen Beschluß des Verwaltungsrates. Durch einfachen Beschluß des Verwaltungsrates können auch jederzeit Filialen oder Geschäftsstellen, sowohl im Großherzogtum Luxemburg als auch im Ausland, gegründet werden.

B. Kapital - Aktien

Art. 5. Das gezeichnete Aktienkapital beträgt achtundfünfzigtausendfünfhundertsiebenunddreißig und ein halber Schweizer Franken (CHF 58.537,50) und ist in dreiundzwanzigtausendvierhundertfünfzehn (23.415) Aktien mit einem Nennwert von zweieinhalb Schweizer Franken (CHF 2.50) eingeteilt.

Das genehmigte Aktienkapital, inklusive das gezeichnete Kapital, beträgt hundertfünfzigtausend Schweizer Franken (CHF 150.000) und ist in fünfundsiebzigtausend (75.000) Aktien mit einem Nennwert von zweieinhalb Schweizer Franken (CHF 2,50) pro Aktie eingeteilt. Während einer Dauer von fünf Jahren ab Veröffentlichung dieser Satzung, ist der Verwaltungsrat ermächtigt Aktien auszugeben oder Optionen zur Zeichnung von Aktien zu erteilen, zugunsten solcher Personen und zu solchen Bedingungen wie dies der Verwaltungsrat für geeignet hält. (Der Verwaltungsrat ist in diesem Zusammenhang insbesondere berechtigt, neue Aktien auszugeben, ohne dabei den bisherigen Aktionären Vorzugsrechte einzuräumen.)

Das gezeichnete und das genehmigte Aktienkapital der Gesellschaft können durch Beschluß der Hauptversammlung der Aktionäre, entsprechend den gesetzlichen Erfordernissen für Satzungsänderungen, erhöht oder herabgesetzt werden.

Die Gesellschaft kann im Rahmen des Gesetzes und nach den darin festgelegten Bedingungen eigene Aktien erwerben.

Art. 6. Die Aktien der Gesellschaft sind Namensaktien.

Am Gesellschaftssitz wird ein Register der Aktionäre geführt, welches jedem Aktionär zur Einsicht offen steht. Dieses Register enthält alle Angaben, welche von Artikel 39 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften bestimmend, wie abgeändert, vorgesehen sind. Das Eigentum an Namensaktien wird durch die Eintragung in dieses Register festgestellt.

Auf Anfrage des entsprechenden Aktionärs, werden Aktienzertifikate ausgestellt, welche die Eintragung im Register bestätigen und von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet sind.

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

C. Hauptversammlung der Aktionäre

Art. 7. Die ordnungsgemäß gebildete Versammlung der Aktionäre vertritt alle Aktionäre der Gesellschaft. Sie hat jegliche Befugnis zur Anordnung, Ausführung oder Ratifizierung aller Handlungen im Hinblick auf die Geschäfte der Gesellschaft.

Die Hauptversammlung wird durch den Verwaltungsrat einberufen.

Sie kann auch auf Antrag von Aktionären, welche wenigstens zwanzig Prozent (20%) des Kapitals vertreten, einberufen werden.

Art. 8. Die jährliche Hauptversammlung findet am Sitz der Gesellschaft in Luxemburg oder an einem anderen, in der Einladung bestimmten Ort innerhalb der Gemeinde Luxemburgs jeweils um 10.00 Uhr morgens am ersten Tage des Monats Juni eines jeden Jahres oder, wenn dieser Tag auf einen Feiertag fällt, am nächsten darauffolgenden Werktag statt. Andere Hauptversammlungen können an den in den Einberufungsschreiben bestimmten Zeitpunkten und Orten einberufen werden.

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

Jede Aktie gewährt eine Stimme. Jeder Aktionär kann sich auf der Hauptversammlung durch einen schriftlich, per Faksimileübertragung, oder per jede andere Kommunikationsform (eine Kopie ist ausreichend) bevollmächtigten Dritten vertreten lassen. Beschlüsse auf einer ordnungsgemäß einberufenen Hauptversammlung werden mit Einstimmigkeit der anwesenden und vertretenen Stimmen gefaßt.

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

Sind alle Aktionäre in einer Hauptversammlung anwesend oder vertreten und erklären sie, die Tagesordnung zu kennen, so kann die Versammlung ohne vorherige Einberufung abgehalten werden.

D. Verwaltungsrat

Art. 9. Die Gesellschaft wird durch einen Verwaltungsrat verwaltet, welcher aus mindestens drei Mitgliedern bestehen muß, die nicht Aktionäre der Gesellschaft sein müssen. Die Mitglieder des Verwaltungsrates werden von der Hauptversammlung der Aktionäre gewählt; ihre Anzahl, Bezüge und die Dauer ihres Mandates werden von der Hauptversammlung festgesetzt.

Die Mitglieder des Verwaltungsrat werden für die Dauer eines Mandates, welches sechs Jahre nicht überschreiten darf, und welches grundsätzlich mit der Bestellung des Nachfolgers endet. Die Mitglieder des Verwaltungsrates können mehrmals hintereinander gewählt werden.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates werden durch einstimmigen Beschluß der Aktien gewählt.

Die Hauptversammlung der Aktionäre kann zu jeder Zeit und ohne Angabe von Gründen jedes Mitglied des Verwaltungsrates abberufen.

Wird die Stelle eines Mitgliedes des Verwaltungsrates durch Tod, Rücktritt oder aus einem sonstigen Grund frei, so kann das freigewordene Amt, gemäß den gesetzlichen Bestimmungen, vorläufig bis zur nächsten Hauptversammlung besetzt werden.

Art. 10. Der Verwaltungsrat wählt aus dem Kreise seiner Mitglieder einen Vorsitzenden und hat auch die Möglichkeit, einen stellvertretenden Vorsitzenden zu bestellen. Er kann auch einen Sekretär bestellen, welcher nicht Mitglied des Verwaltungsrates sein muß, und welcher für die Protokolle der Sitzungen des Verwaltungsrates verantwortlich ist.

Der Verwaltungsrat wird durch den Vorsitzenden oder durch zwei seiner Mitglieder an dem in dem Einberufungsschreiben bestimmten Ort einberufen.

Der Vorsitzende hat den Vorsitz in jeder Sitzung des Verwaltungsrates; in seiner Abwesenheit kann der Verwaltungsrat mit Mehrheit der Anwesenden ein anderes Mitglied des Verwaltungsrates ernennen um den Vorsitz dieser Sitzungen zeitweilig zu führen.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates erhält wenigstens vierundzwanzig Stunden vor dem vorgesehenen Zeitpunkt der Sitzung per Faksimileübertragung oder per elektronische Post (ohne elektronische Unterschrift), ein Einberufungsschreiben, außer im Falle einer Dringlichkeit, in welchem Falle die Natur und die Gründe dieser Dringlichkeit im Einberufungsschreiben angegeben werden müssen. Auf schriftliche, durch Faksimileübertragung oder durch ein vergleichbares Kommunikationsmittel (eine Kopie ist ausreichend) gegebene Einwilligung eines jeden Mitgliedes des Verwaltungsrates, kann auf die Einberufungsschreiben verzichtet werden. Ein spezielles Einberufungsschreiben ist nicht erforderlich für Sitzungen des Verwaltungsrates, die zu einer Zeit und an einem Ort abgehalten werden, welche von einem vorherigen Beschluß des Verwaltungsrates festgesetzt wurden.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann sich in der Sitzung des Verwaltungsrates aufgrund einer schriftlich, durch Faksimileübertragung oder durch andere Kommunikationsmittel (eine Kopie ist ausreichend) erteilten Vollmacht durch ein anderes Mitglied des Verwaltungsrates vertreten lassen. Ein Verwaltungsratsmitglied kann mehrere andere Verwaltungsratsmitglieder vertreten.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann durch eine telefonische Konferenzschaltung oder durch ein anderes Kommunikationsmittel an einer Sitzung teilnehmen, vorausgesetzt, jeder Teilnehmer an der Sitzung kann alle andere verstehen. Die Teilnahme an einer Sitzung in dieser Weise entspricht einer persönlichen Teilnahme an dieser Sitzung.

Der Verwaltungsrat ist nur beschlußfähig, wenn mindestens die Hälfte seiner Mitglieder anwesend oder vertreten ist. Beschlüsse werden nur mit Einstimmigkeit der Mitglieder des Verwaltungsrates gefaßt.

Einstimmige Beschlüsse des Verwaltungsrates können auch durch Rundschreiben mittels einer oder mehrerer schriftlicher, durch Faksimileübertragung oder andere Kommunikationsmittel (eine Kopie ist ausreichend) belegter Unterlagen gefaßt werden; die Gesamtheit der Unterlagen bildet das Protokoll das als Nachweis der Beschlußfassung gilt.

Art. 11. Die Protokolle aller Sitzungen des Verwaltungsrates werden vom Vorsitzenden oder, in seiner Abwesenheit, vom stellvertretenden Vorsitzenden oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet. Die Kopien oder Auszüge der Protokolle, die vor Gericht oder anderweitig vorgelegt werden sollen, werden vom Vorsitzenden oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet.

Art. 12. Der Verwaltungsrat ist befugt, die Gesellschaft im weitesten Sinne zu leiten und alle Verwaltungs- und Verfügungshandlungen vorzunehmen, welche im Interesse der Gesellschaft sind. Der Verwaltungsrat hat sämtliche Befugnisse, welche durch das Gesetz oder durch diese Satzung nicht ausdrücklich der Hauptversammlung vorbehalten sind.

Die laufende Geschäftsführung der Gesellschaft sowie die diesbezügliche Vertretung Dritten gegenüber können gemäß Artikel sechzig des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften, wie abgeändert, auf ein oder mehrere Mitglieder des Verwaltungsrates, leitende Angestellte, Geschäftsführer oder sonstige Vertretungsberechtigte, welche nicht Aktionäre der Gesellschaft sein müssen, und alleinzeichnungsberechtigt sein können, übertragen werden. Ihre Ernennung, Abberufung und sonstigen Befugnisse werden durch Beschluß des Verwaltungsrates geregelt. Die Übertragung an ein Verwaltungsratsmitglied muß von der Hauptversammlung vorab genehmigt werden.

Ferner kann die Gesellschaft einzelne Aufgaben der Geschäftsführung durch privatschriftliche oder beglaubigte Vollmacht übertragen.

Art. 13. Die Gesellschaft wird durch die gemeinsame Unterschrift von allen Verwaltungsratsmitgliedern oder durch Einzelunterschrift jeder entsprechend vom Verwaltungsrat bevollmächtigten Person(en) verpflichtet.

E. Überwachung der Gesellschaft

Art. 14. Die Gesellschaft unterliegt der Überwachung durch einen oder mehrere Rechnungsprüfer, die nicht Aktionäre der Gesellschaft sein müssen. Die Hauptversammlung ernennt diese Rechnungsprüfer, bestimmt ihre Zahl und setzt ihre Vergütung und die Dauer ihres Mandates, die sechs Jahre nicht überschreiten darf, fest. Die Rechnungsprüfer können mehrmals hintereinander ernannt werden.

F. Geschäftsjahr - Bilanz

Art. 15. Das Geschäftsjahr beginnt am ersten Januar und endet am einunddreißigsten Dezember eines jeden Jahres.

Art. 16. Es werden jährlich wenigstens fünf Prozent (5%) des Reingewinnes der Gesellschaft vorab den gesetzlichen Rücklagen zugeführt bis diese zehn Prozent (10%) des in Artikel 5 dieser Satzung vorgesehenen Gesellschaftskapitals, wie gemäß Artikel 5 erhöht oder herabgesetzt, betragen.

Die Hauptversammlung der Aktionäre bestimmt auf Vorschlag des Verwaltungsrates über die Verwendung des restlichen Betrages des Reingewinns.

Die Hauptversammlung kann im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen Vorschussdividenden ausschütten.

G. Auflösung der Gesellschaft

Art. 17. Wird die Gesellschaft durch Beschluß der Hauptversammlung aufgelöst, so wird die Liquidation durch einen oder mehrerer Liquidatoren, welche natürliche oder juristische Personen sein können, durchgeführt. Die Hauptversammlung ernennt diese Liquidatoren und setzt ihre Befugnisse und Vergütung fest.

H. Satzungsänderung

Art. 18. Die gegenwärtige Satzung kann von einer Hauptversammlung der Aktionäre geändert werden, unter Beachtung der Anwesenheitsquoten gemäß Artikel 67-1 des Gesetzes vom 10. August 1915 bestimmend über Handelsgesellschaften, wie abgeändert, und der einstimmigen Zustimmung der Aktionäre.

I. Schlussbestimmungen - Anwendbares Recht

Art. 19. Für sämtliche Fragen, welche nicht durch diese Satzung geregelt sind, gilt das Gesetz vom 10. August 1915 bestimmend über Handelsgesellschaften, wie abgeändert.

Übergangsbestimmungen

- 1) Das erste Geschäftsjahr beginnt mit der Gründung der Gesellschaft und endet am 31. Dezember 2003.
- 2) Die erste jährliche Hauptversammlung wird im Kalenderjahr 2004 stattfinden.

Zeichnung und Einzahlung der Aktien

Die Gründer haben die auszugebenen Aktien wie folgt gezeichnet:

| | | |
|---|--------------|-------------|
| 1) AP ALPINE LIMITED, vorgeannt, hat CHF 19.512,50 eingezahlt und | 7.805 Aktien | gezeichnet; |
| 2) GS CABLECOM HOLDINGS, L.P., vorgeannt, hat CHF 19.512,50 eingezahlt und | 7.805 Aktien | gezeichnet; |
| 3) CC HOLDINGS LIMITED, vorgeannt, hat CHF 19.512,50 eingezahlt und . . | 7.805 Aktien | gezeichnet. |

Insgesamt: CHF 58.537,50 eingezahlt für 23.415 Aktien

Alle Aktien wurden voll in bar eingezahlt; demgemäß verfügt die Gesellschaft ab sofort uneingeschränkt über einen Betrag von achtundfünfzigtausendfünfhundertsiebenunddreißig und ein halber Schweizer Franken (CHF 58.537,50) wie dies dem unterzeichneten Notar nachgewiesen wurde.

Bescheinigung

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

Schätzung

Zwecks Einregistrierung wird das Gesellschaftskapital auf siebenunddreissigtausend neunhundertdreissig Euro und acht Cent (37.930,08) geschätzt.

Schätzung der Gründungskosten

Die Gründer schätzen die Kosten, Gebühren, Honorare und Auslagen, welche der Gesellschaft aus Anlaß gegenwärtiger Gründung erwachsen, auf ungefähr zweitausendvierhundert (2.400,- EUR) Euro.

Ausserordentliche Hauptversammlung

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

1. Die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder wird auf drei (3) festgelegt. Die Zahl der Rechnungsprüfer wird auf einen (1) festgelegt.

2. Zu Verwaltungsratsmitgliedern werden ernannt:

a) Carl Niclas Gabrán; Partner, SOROS PRIVATE EQUITY PARTNERS LIMITED; wohnhaft in Flat 5, 4 Wetherby Place, London SW7 4ND, Grossbritannien; geboren am 5. Juli 1967 in Helsinki, Finland.

b) Elizabeth C. Marcellino; Managing Director, GOLDMAN, SACHS & CO.; wohnhaft in 2 Horatio Street, Apt. 15A, New York, NY 10014, U.S.A.; geboren am 30. November 1957 in Illinois, U.S.A.

c) Eric Zinterhofer; Vice President, APOLLO MANAGEMENT, L.P.; wohnhaft in 660 Park Avenue, New York, NY 10021, U.S.A.; geboren am 19. August 1971 in Washington, D.C., U.S.A.

3. Zum Rechnungsprüfer wird ernannt: ERNST & YOUNG S.A., mit Sitz in L-5365 Munsbach, 7, Parc d'activités Syrdall, Luxemburg.

4. Die Anschrift der Gesellschaft lautet: L-1471 Luxembourg, 398, route d'Esch.

5. Die Mandate der Verwaltungsratsmitglieder und des Rechnungsprüfers enden mit der Hauptversammlung die über die jährliche Konten für das Rechnungsjahr 2004 entscheidet oder zu dem von der Hauptversammlung beschlossenen Zeitpunkt.

6. Gemäß Artikel 60 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften bestimmend, wie abgeändert, ermächtigt die Hauptversammlung den Verwaltungsrat, einem oder mehreren seiner Mitglieder die laufende Geschäftsführung der Gesellschaft sowie die diesbezügliche Vertretung Dritten gegenüber zu übertragen.

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

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

Und nach Verlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienenen, haben dieselben mit Uns, Notar, gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Signé: J.-M. Ueberecken, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} octobre 2003, vol. 18CS, fol. 61, case 9. – Reçu 379,50 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 24 octobre 2003.

A. Schwachtgen.

(068410.3/230/435) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 octobre 2003.

**GLACIER HOLDINGS GP S.A., Société Anonyme,
(anc. GLACIER HOLDING S.A.).**

Registered office: L-1471 Luxembourg, 398, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 96.375.

In the year two thousand and three, on the seventeenth of October.

Before the undersigned Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary, residing in Luxembourg,

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of GLACIER HOLDINGS S.A., a société anonyme, having its registered office at L-1471 Luxembourg, 398, route d'Esch, Grand Duchy of Luxembourg, not yet recorded with the Luxembourg Trade and Companies' Register, incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary, on 29 September 2003, not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the «Company»).

The meeting was opened at 6.30 p.m. with Mr Jean-Marc Ueberecken, LL.M., residing in Luxembourg in the chair, who appointed as secretary Mr Frank Stolz-Page, private employee, residing in Mamer.

The meeting elected as scrutineer Mr Frédéric Sudret, LL.M., residing in Luxembourg.

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

I. That the agenda of the meeting is the following:

1. Change of the current name of the Company into GLACIER HOLDINGS GP S.A.

2. Subsequent amendment of article 1 of the articles of association of the Company.

II. That the shareholders present or represented, the proxies of the represented shareholders and the number of their shares are shown on an attendance list; this attendance list, signed by the shareholders, the proxies of the represented shareholders and by the board of the meeting, will remain attached to this deed to be filed at the same time with the registration authorities.

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

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

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

First resolution

The meeting resolves to change the current name of the Company into GLACIER HOLDINGS GP S.A.

Second resolution

The meeting subsequently resolves to amend article 1 of the articles of association of the Company which shall read as follows:

«**Art. 1.** There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of the shares hereafter issued, a company in the form of a société anonyme, under the name of GLACIER HOLDINGS GP S.A.

There being no further business, the meeting is closed at 6.45 p.m.

Whereof this 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 this deed is worded in English followed by a German translation; upon the request of the appearing persons and in case of divergence between the English and the German texts, the English version will be prevailing.

The document having been read to the persons appearing, said persons signed together with Us the notary this deed.

Folgt die deutsche Übersetzung des vorhergehenden Textes:

Im Jahre zweitausenddreißig, den siebzehnten Oktober,

Vor dem unterzeichneten Notar André-Jean-Joseph Schwachtgen, mit dem Amtssitz in Luxemburg,

Sind die Aktionäre der Aktiengesellschaft GLACIER HOLDINGS S.A., mit Gesellschaftssitz in L-1471 Luxembourg, 398 route d'Esch, Großherzogtum Luxemburg, noch nicht eingetragen im Gesellschafts- und Handelsregister zu Luxembourg, zu einer außerordentlichen Hauptversammlung zusammengetreten. Benannte Aktiengesellschaft wurde am 29 September 2003 gegründet, gemäß Urkunde des unterzeichneten Notars, welche Urkunde noch nicht im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations veröffentlicht wurde (die «Gesellschaft»).

Die Versammlung wurde um 18.30 Uhr unter dem Vorsitz von Herrn Jean-Marc Ueberecken, LL.M., wohnhaft in Luxemburg, eröffnet, welcher zum Schriftführer Herrn Frank Stolz-Page, Privatangestellter, wohnhaft in Mamer, bestellt.

Die Hauptversammlung wählt zum Stimmzähler Herrn Frédéric Sudret, LL.M., wohnhaft in Luxemburg.

Der Versammlungsvorstand ist hiermit gebildet. Der Vorsitzende erklärt und ersucht den amtierenden Notar folgendes zu beurkunden:

I. Daß die gegenwärtige Hauptversammlung über folgende Tagesordnung zu befinden hat:

1. Änderung der gegenwärtigen Gesellschaftsbezeichnung in GLACIER HOLDINGS GP S.A.

2. Nachfolgende Abänderung des Artikel 1. der Gesellschaftssatzung.

II. Daß die anwesenden oder vertretenen Aktionäre, die Bevollmächtigten der vertretenen Aktionäre, sowie die Anzahl der von ihnen besessenen Aktien in eine Anwesenheitsliste eingetragen sind. Diese Anwesenheitsliste wird von den anwesenden Aktionären, den Bevollmächtigten der vertretenen Aktionäre und dem Verwaltungsvorstand unterzeichnet und bleibt gegenwärtiger Urkunde beigegeben um mit derselben einregistriert zu werden.

III. Daß das gesamte Gesellschaftskapital auf gegenwärtiger außerordentlichen Hauptversammlung anwesend oder gültig vertreten ist und die anwesenden oder vertretenen Aktionäre sich als ordnungsgemäß einberufen erkennen und erklären vorweg Kenntnis der Tagesordnung gehabt zu haben, so daß die förmliche Einberufung unterlassen werden konnte.

IV. Daß die gegenwärtige Versammlung sämtliche Aktien der Gesellschaft vertritt, ordnungsgemäß einberufen ist und in rechtsgültiger Weise über die Tagesordnung beraten kann.

Nach Beratung faßt die Hauptversammlung einstimmig folgende Beschlüsse:

Erster Beschluß

Die Hauptversammlung beschließt die gegenwärtige Gesellschaftsbezeichnung in GLACIER HOLDINGS GP S.A. abzuändern.

Zweiter Beschluß

Die Hauptversammlung beschließt infolge des vorherigen Beschlusses Artikel 1 der Satzung der Gesellschaft abgeändert um ihm folgenden Wortlaut zu geben:

«**Art. 1.** Es besteht hiermit zwischen den Zeichnern sowie allen zukünftigen Inhaber der in dieser Satzung ausgestellten Aktien eine Aktiengesellschaft, die die Bezeichnung GLACIER HOLDINGS GP S.A. führt.»

Da die Tagesordnung erschöpft ist, wird die Versammlung um achtzehn Uhr fünfundvierzig geschlossen.

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

Der unterzeichnete Notar, der Englisch spricht und versteht, vergewissert somit, daß nach Aufforderung der erschienenen Personen das vorliegende Dokument auf Englisch geschrieben wurde mit einer deutschen Übersetzung; nach Aufforderung der erschienenen Personen und im Fall von Unterschieden zwischen dem englischen und deutschen Text wird der englische Text vorwiegen.

Nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienenen, haben die Erschienenen mit dem beurkundenden Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Signé: J.-M. Ueberecken, F. Stolz-Page, F. Sudret, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 20 octobre 2003, vol. 141S, fol. 2, case 4. – 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 24 octobre 2003.

A. Schwachtgen.

(068420.3/230/91) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 octobre 2003.

**GLACIER HOLDINGS GP S.A., Société Anonyme,
(anc. GLACIER HOLDINGS S.A.).**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 398, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 96.375.

Statuts coordonnés suivant l'acte N° 1255 du 29 septembre 2003 et N° 1367 du 17 octobre 2003 déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 octobre 2003.

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

A. Schwachtgen.

(068424.3/230/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 octobre 2003.

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

Capital social: 25.000,- EUR.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 59, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 55.419.

Le bilan et le compte de profits et pertes au 30 septembre 2001, enregistrés à Luxembourg, le 20 octobre 2003, réf. LSO-AJ04771, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 octobre 2003.

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

Luxembourg, le 24 octobre 2003.

Pour MATRAY, S.à r.l.

UNIVERSAL MANAGEMENT SERVICES, S.à r.l.

Manager

Signatures

(067804.3//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 octobre 2003.

ACTARIS HOLDING LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 26, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 84.222.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 20 octobre 2003, réf. LSO-AJ04686, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 octobre 2003.

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

Luxembourg, le 22 octobre 2003.

Pour la société ACTARIS HOLDING LUXEMBOURG S.A.

SERVICES GENERAUX DE GESTION S.A.

Signature / Signature

(067233.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 octobre 2003.

DEXIA PROTECTED, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 84.728.

Messieurs les actionnaires sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 26 novembre 2003 à 14.00 heures, au siège social de la société, 69, route d'Esch, Luxembourg, pour délibérer sur le suivant

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises;
2. Approbation de l'état des actifs nets et de l'état des variations des actifs nets au 30 juin 2003, affectation des résultats;
3. Décharge aux administrateurs;
4. Nominations statutaires;
5. Divers.

Aucun quorum n'est requis pour les points à l'ordre du jour de l'assemblée générale annuelle et les décisions seront prises à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'assemblée.

Pour être admis à l'assemblée, les propriétaires d'actions au porteur sont priés de déposer leurs actions cinq jours francs avant l'assemblée aux guichets de la DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

I (04911/755/22)

Le Conseil d'Administration.

HENDERSON HORIZON FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-5365 Munsbach, 1A, Parc d'activité Syrdall.
R. C. Luxembourg B 22.847.

An

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of Shareholders of the Company will be held at 23, avenue de la Porte-Neuve, L-2085 Luxembourg at 11.00 a.m. on 8 December 2003 for the purpose of considering and voting upon the following agenda:

Agenda:

1. Amendment of Article 4, first paragraph, to replace the first sentence with «The registered office of the Company is established in the municipality of Luxembourg, in the Grand Duchy of Luxembourg.» Amendment of Article 4, first paragraph to replace the final sentence with «The registered office of the Company may be transferred within the municipality of Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, by resolution of the board of directors.»
2. Amendment of Article 5, second paragraph to replace «fifty million francs luxembourgeois (50,000,000.- frs.lux.)» with «one million two hundred and thirty-nine thousand four hundred and sixty-seven Euros and sixty-three cents (1,239,467.63 EUR).»
3. Amendment of Article 17, to replace the third paragraph with «The term «personal interest», as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or interest in any matter, position or transaction involving the Manager (as defined in Article 25 below) or any associate or affiliate thereof, or such other company or entity as may from time to time be determined by the board of directors in its discretion.»
4. Amendment of Article 25, third paragraph, to replace the first sentence with «The Company shall enter into an investment advisory and management agreement with HENDERSON MANAGEMENT S.A., a company organised and existing in the form of a société anonyme under the laws of Luxembourg or any associate or affiliate thereof (the «Manager»), whereunder such company will advise the Company on and assist it with respect to its portfolio investments.»
5. Closure of the Henderson Horizon Fund - Pan European Technology Fund.
6. Closure of the Henderson Horizon Fund - Global Technology Leaders Fund.

7. Closure of the Henderson Horizon Fund - Global Emerging Markets Fund.
8. Closure of the Henderson Horizon Fund - UK Equity Fund.
9. Closure of the Henderson Horizon Fund - Sterling Bond Fund.
10. That items 1 to 9 become effective on 6 February 2004.

Resolutions 1, 2, 3 and 4 shall be passed by a majority of two-thirds of the total Shares of each Class and sub-class represented and the minimum quorum of presence shall be no less than one-half of the Shares in issue. Resolutions 5, 6, 7, 8 and 9 shall be passed by a majority of two-thirds of the Shares represented of the Pan European Technology Fund, the Global Technology Leaders Fund, the Global Emerging Markets Fund, the UK Equity Fund and the Sterling Bond Fund respectively and the minimum quorum of presence in these Funds shall also be no less than one-half of the Shares in issue in the relevant Funds.

Shareholders who cannot attend the Meeting in person are invited to send a duly completed and signed proxy form to BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Luxembourg branch, 23, avenue de la Porte-Neuve, Luxembourg to arrive no later than 3 December 2003. Proxy forms will be sent to registered Shareholders and can also be obtained from BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

Other changes to the company

Shareholders are also informed of a number of other changes to the Company with effect from 9 February 2004, to include the following:

- Name change, change of investment policy, change of currency and change of benchmark of the Pan European High Yield Bond Fund.

Shareholders in this Fund may redeem their Shares without charge or convert their Shares free of conversion charge in one of the other Funds of the Company (except the closing Funds) at any time following the date of this press notice and up to 9 February 2004 by contacting the Registrar and Transfer Agent or any Authorised Distributor in the countries in which the Company is authorised to offer Shares to the public, although the instructions will only be effective, and the relevant time limits commence, once the Registrar and Transfer Agent itself has received the instructions.

- Changes to the section of the Prospectus headed «Taxation» to reflect the provisions of the forthcoming EU Savings Directive.

- Additional wording on securities lending transactions of the Company.

- Miscellaneous minor changes to the Prospectus.

Copies of a new Prospectus of the Company will be available from BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Luxembourg branch, at 23, avenue de la Porte-Neuve, L-2085 Luxembourg. Copies of the letter dated 7 November 2003 to registered shareholders detailing the changes are also available from BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

10 November 2003.

I (04984/755/61)

The Board of Directors.

MEGA EUROPE FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

R. C. Luxembourg B 48.228.

Lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de la société MEGA EUROPE FINANCE S.A. tenue le 31 octobre 2003, il n'a pas pu être délibéré sur le point 5 à l'ordre du jour, à savoir la «Question de la dissolution anticipée de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915», par défaut de quorum de présence suffisant.

Dès lors, en vue de délibérer sur ce point, Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le *11 décembre 2003* à 15.15 heures au siège social avec pour ordre du jour:

Ordre du jour:

1. Question de la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915.

2. Divers.

I (04985/655/15)

Le Conseil d'Administration.

SIRINVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.

R. C. Luxembourg B 79.520.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des actionnaires qui aura lieu au siège social de la société à Luxembourg, 17, rue Beaumont, L-1219, le *1^{er} décembre 2003* à 11.00 heures pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire.

2. Approbation des bilans, comptes de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 2001 et au 31 décembre 2002.

3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.

4. Nominations statutaires.

Pour extrait sincère et conforme

Le Conseil d'Administration

Signatures

I (04992/000/19)

DEXIA PATRIMONIAL, Société d'Investissement à Capital Variable.

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

R. C. Luxembourg B 46.235.

Messieurs les actionnaires sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 26 novembre 2003 à 12.30 heures, au siège social de la société, 69, route d'Esch, Luxembourg, pour délibérer sur le suivant

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises;
2. Approbation de l'état des actifs nets et de l'état des variations des actifs nets au 30 juin 2003, affectation des résultats;
3. Décharge aux administrateurs;
4. Nominations statutaires;
5. Divers.

Aucun quorum n'est requis pour les points à l'ordre du jour de l'assemblée générale annuelle et les décisions seront prises à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'assemblée.

Pour être admis à l'assemblée, les propriétaires d'actions au porteur sont priés de déposer leurs actions cinq jours francs avant l'assemblée aux guichets de la DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

I (04912/755/22)

Le Conseil d'Administration.

HSBC ASSET MANAGEMENT INVESTMENT FUNDS, Société d'investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 85.817.

Shareholders are kindly invited to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

to be held at the registered office of the Sicav, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, on November 28, 2003 at 11.30 a.m. for the purpose of considering and voting upon the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the Reports of the Board of Directors and of the Auditor
2. Approval of the Statement of Net Assets and of the Statement of Changes in Net Assets for the period ended as at March 31, 2003; allocation of the net results
3. Discharge to the Directors
4. Statutory Appointments
5. Miscellaneous

Shareholders are advised that no quorum is required for the items of the agenda of the Annual General Meeting and that decisions will be taken on simple majority of the shares present or represented at the Meeting.

I (04942/755/19)

The Board of Directors.
