

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° 393**13 avril 2004****SOMMAIRE**

All Car Services S.A., Strassen	18860	Interlux Holding S.A.H., Luxembourg	18841
Alsterkrugchaussee Immobilien A.G., Luxembourg	18831	International Lacquers S.A., Bettembourg	18842
Alsterkrugchaussee Immobilien A.G., Luxembourg	18831	J.P. Morgan Currency Strategies Fund, Sicav, Senningerberg	18843
Alternative Units, Sicav, Luxembourg	18843	JP Morgan Bank Luxembourg S.A., Luxembourg	18851
Amad Holding S.A., Luxembourg	18844	Kara Finance S.A.H., Luxembourg	18840
Anceau Finance S.A., Luxembourg	18857	Kepler Pos S.A., Luxembourg	18840
Aquileia Fund of Funds, Sicav, Luxembourg	18847	Klar Investment International S.A., Luxembourg	18856
Bieffe Luxembourg S.A.H., Luxembourg	18856	Koine Fund, Sicav, Luxembourg	18863
C.F. Marazzi S.A., Luxembourg	18859	Libelux S.A., Luxembourg	18846
Cablecom Luxembourg GP, S.à r.l., Luxembourg	18818	Maïte S.A.H., Luxembourg	18853
Cablecom Luxembourg S.C.A., Luxembourg	18823	Mapajo, S.à r.l., Luxembourg	18838
Capital Italia, Sicaf, Luxembourg	18844	Medicover Holding S.A., Luxembourg	18841
Carlawat Investissement S.A., Luxembourg	18852	Meridel Holding S.A., Luxembourg	18857
Colaborsi, S.à r.l., Luxembourg	18837	Montaigne Investissement S.A., Luxembourg	18858
Deuton S.A., Luxembourg	18854	Neutral Sicav, Luxembourg	18832
Dexia Clickinvest, Sicav, Luxembourg	18856	New Millennium, Sicav	18864
Docfin Holding S.A., Luxembourg	18857	Oogmerk S.A.H., Luxembourg	18854
Eurocash-Fund Sicav, Luxembourg	18842	Oriflame Cosmetics S.A., Luxembourg	18848
Eurogrigliati S.A., Luxembourg	18862	Pert V S.A., Luxembourg	18842
Eurolizenz S.A.H., Luxembourg	18850	Picadilly Development S.A., Luxembourg	18857
Eurostates S.A.H., Luxembourg	18863	Premier International Investments, Munsbach	18861
Fant S.A., Luxembourg	18845	Premium Consultancy and Trade, S.à r.l.	18840
Fauche S.A., Luxembourg	18855	Sargasse Finance S.A.H., Luxembourg	18854
Flexifund, Sicav, Luxembourg	18863	Securitas Employee Convertible 2002 Holding S.A., Luxembourg	18850
Fortis Personal Portfolio FoF, Sicav, Luxembourg	18852	SGBT Esprit 2002 S.C.A., Luxembourg	18847
Fortis Personal Portfolio Fund, Sicav, Luxembourg	18855	Société du Madal (Luxembourg) S.A., Luxembourg	18861
Fructilux, Sicav, Luxembourg	18849	Softing Europe Distribution S.A., Luxembourg	18864
Gestalto S.A.H., Luxembourg	18855	Sopardis S.A., Luxembourg-Kirchberg	18839
Giofin S.A., Luxembourg	18845	Taiwan Investment Company, Sicav, Luxembourg	18845
H2F S.A., Luxembourg	18860	Tavol - Société Financière Holding S.A., Luxembourg	18859
Hamel S.A., Luxembourg	18854	Tenaris S.A.H., Luxembourg	18846
Horizon Equity S.C.A., Luxembourg	18850	Top Ten Multifonds, Sicav, Luxembourg	18851
HVB Alternative Program, Sicav, Luxembourg	18853	UniDividendenAss	18830
Immo-Royal, Sicav, Luxembourg	18862	V.I.P. Travel Luxembourg S.A., Luxembourg	18864
ING (L) Liquid, Sicav, Luxembourg	18859	Valtrade Investissements S.A., Luxembourg	18861
ING Multi-Strategies Fund, Sicav, Luxembourg	18840	Vininvest S.A., Luxembourg	18858
INVIMOB Investissements Immobiliers S.A., Luxembourg	18858		

CABLECOM LUXEMBOURG GP, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.
R. C. Luxembourg B 99.888.

STATUTES

In the year two thousand and four, on the nineteenth day of March.

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

There appeared:

CCom HOLDINGS (GIBRALTAR) Ltd., a company incorporated and existing under the laws of Gibraltar, with registered address at 57/63 Line Wall Road, Gibraltar, recorded with the Registrar of Companies of Gibraltar under the number 90905,

duly represented by Mr Jean-Marc Ueberecken, LL.M., residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given on 19 March 2004.

Said proxy, initialed *ne varietur* by the appearing party and the notary, will remain attached to this deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing party, acting in its hereabove stated capacity, has requested the officiating notary to enact the deed of incorporation of a Gesellschaft mit begrenzter Haftung, of which the articles of association shall be as follows:

A. Purpose - Duration - Name - Registered office

Art. 1. There is hereby established among the current owner(s) of the shares created hereafter and all those who may become shareholders in the future, a Gesellschaft mit begrenzter Haftung (hereinafter the «Company») which shall be governed by the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, as well as by the present articles of incorporation.

Art. 2. The purpose of the Company is the holding of interests, in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies and any other form of investment, the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of securities of any kind and the administration, control and development of its portfolio.

The Company may manage or participate in the management of other companies. The Company may further act as general partner with unlimited liability for all debts and obligations of limited partnerships or similar corporate structures.

The Company may further guarantee, grant loans or otherwise assist the companies in which it holds a direct or indirect participation or which form part of the same group of companies as the Company.

The Company may carry out any commercial, industrial or financial activities which it may deem useful in accomplishment of its purpose.

Art. 3. The Company is incorporated for an unlimited period.

Art. 4. The Company will assume the name of CABLECOM LUXEMBOURG GP, S.à r.l.»

Art. 5. The registered office of the Company is established in Luxembourg. Within the same municipality, the registered office of the Company may be transferred by resolution of the manager(s). Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad.

B. Share Capital - Shares

Art. 6. The Company's share capital is set at twelve thousand five hundred Euros (EUR 12,500.-) represented by five hundred (500) shares with a par value of twenty-five Euros (EUR 25.-) each.

Each share is entitled to one vote at ordinary and extraordinary general meetings.

Art. 7. The share capital may be modified at any time by approval of a majority of shareholders representing three quarters of the share capital at least.

Art. 8. The Company will recognize only one holder per share. The joint co-owners shall appoint a single representative who shall represent them towards the Company.

Art. 9. The Company's shares are freely transferable among shareholders. Inter vivos, they may only be transferred to new shareholders subject to the approval of such transfer given by the other shareholders in a general meeting, at a majority of three quarters of the share capital.

Art. 10. The death, suspension of civil rights, bankruptcy or insolvency of one of the shareholders will not cause the dissolution of the Company.

Art. 11. Neither creditors, nor assigns, nor heirs may for any reason affix seals on assets or documents of the Company.

C. Management

Art. 12. The Company is managed by one or several managers, which do not need to be shareholders.

The manager(s) is (are) appointed by the general meeting of shareholders which sets the term of their office.

In the case of several managers, the Company is managed by a board of managers, who need not necessarily be shareholders. The company will be bound in all circumstances by the signature of one manager. The managers may be dismissed freely at any time.

The board of managers may grant special powers by authentic proxy or power of attorney by private instrument.

Art. 13. The board of managers shall choose from among its members a chairman, and may choose from among its members a vice-chairman. It may also choose a secretary, who need not be a manager, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of managers.

In dealings with third parties, the board of managers has the most extensive powers to act in the name of the company in all circumstances and to authorise all transactions consistent with the company's object.

The board of managers shall meet upon call by the chairman, or two managers, at the place indicated in the notice of meeting. The chairman shall preside at all meetings of the board of managers, but in his absence, the board of managers may appoint another manager as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting.

Written notice of any meeting of the board of managers must be given to the managers twenty-four hours at least in advance of the date foreseen for the meeting, except in case of emergency, in which case the nature and the motives of the emergency shall be mentioned in the notice. This notice may be omitted in case of assent of each manager in writing, by cable, telegram, telex or facsimile, or any other similar means of communication. A special convocation will not be required for a board meeting to be held at a time and location determined in a prior resolution adopted by the board of managers.

Any manager may act at any meeting of the board of managers by appointing in writing or by cable, telegram, telex or facsimile another manager as his proxy. A manager may represent more than one of his colleagues.

Any manager may participate in any meeting of the board of managers by conference-call, videoconference or by other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to hear one another. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting. The board of managers can deliberate or act validly only if at least two managers are present or represented at a meeting of the board of managers. Decisions shall be taken by a majority of votes of the managers present or represented at such meeting.

The board of managers may, unanimously, pass resolutions by circular means when expressing its approval in writing, by cable, telegram, telex or facsimile, or any other similar means of communication, to be confirmed in writing. The entirety will form the minutes giving evidence of the resolution.

Art. 14. The minutes of any meeting of the board of managers shall be signed by the chairman or, in his absence, by the vice-chairman, or by two managers. Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman, or by two managers.

Art. 15. The death or resignation of a manager, for any reason whatsoever, shall not cause the dissolution of the company.

Art. 16. The manager(s) do not assume, by reason of its/their position, any personal liability in relation to commitments made by them in the name of the company. They are authorised agents only and are therefore merely responsible for the execution of their mandate.

D. Decisions of the sole shareholder - Collective decisions of the shareholders

Art. 17. Each shareholder may participate in the collective decisions irrespective of the numbers of shares which he owns. Each shareholder is entitled to as many votes as he holds or represents shares.

Art. 18. Collective decisions are only validly taken in so far they are adopted by shareholders owning more than half of the share capital.

The amendment of the articles of incorporation requires the approval of a majority of shareholders representing three quarters of the share capital at least.

Art. 19. The sole shareholder exercises the powers granted to the general meeting of shareholders under the provisions of section XII of the law of 10 August 1915 concerning commercial companies, as amended.

E. Financial year - Annual accounts - Distribution of profits

Art. 20. The Company's accounting year shall begin on January first of each year and shall terminate on December thirty-first of the same year

Art. 21. Each year on December thirty-first, the accounts are closed and the managers prepare an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities. Each shareholder may inspect the above inventory and balance sheet at the Company's registered office.

Art. 22. Five per cent of the net profit are set aside for the establishment of a statutory reserve, until such reserve amounts to ten per cent of the share capital. The balance may be freely used by the shareholders.

F. Dissolution - Liquidation

Art. 23. In the event of a dissolution of the Company, the Company shall be liquidated by one or more liquidators, which do not need to be shareholders, and which are appointed by the general meeting of shareholders which will determine their powers and fees. Unless otherwise provided, the liquidators shall have the most extensive powers for the realisation of the assets and payment of the liabilities of the Company.

The surplus resulting from the realisation of the assets and the payment of the liabilities shall be distributed among the shareholders proportionally to the shares of the Company held by them.

Art. 24. All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended.

Subscription and Payment

The five hundred (500) shares have been subscribed by CCom HOLDINGS (GIBRALTAR) Ltd., pre-named, at a total price of twelve thousand five hundred Euros (EUR 12,500.-);

All the shares have been entirely paid-in, so that the amount of twelve thousand five hundred Euros (EUR 12,500.-) is as of now available to the company, as it has been justified to the undersigned notary.

Transitional dispositions

The first financial year shall begin on the date of the formation of the Company and shall terminate on December thirty-first 2004.

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of its incorporation are estimated at approximately one thousand eight hundred (1,800.-) Euros.

General meeting of shareholders

The above mentioned persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as fully convened, have immediately proceeded to hold an extraordinary general meeting and have unanimously passed the following resolutions:

1. The registered office of the Company shall be at L-1882 Luxembourg, rue Guillaume Kroll, 5.

2. The following persons are appointed managers of the Company:

(a) Mr Hughes Lepic, with professional address at Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A 2BB, United Kingdom;

(b) Mr Mark Jeffrey Rowan, with professional address at 1301 Avenue of the Americas, 38th Floor, New York, NY 10019, U.S.A.;

(c) Mr Ramez Farid Sousou, with professional address at 12 Herbert Crescent, London SW1X 0HB, United Kingdom.

(d) Mr Filippo Cardini, with professional address at 12 Herbert Crescent, London SW1X 0HB, United Kingdom.

(e) Mr Niclas Gabran, with professional address at 12 Herbert Crescent, London SW1X 0HB, United Kingdom.

3. The managers are appointed for an unlimited period of time.

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

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

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

Folgt die deutsche Übersetzung:

Im Jahre zweitausendundvier, den neunzehnten März.

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

Ist erschienen:

CCom HOLDINGS (GIBRALTAR) Ltd., eine Gesellschaft gegründet und bestehend nach dem Recht von Gibraltar, mit Sitz in 57/63 Line Wall Road, Gibraltar, eingetragen im Gesellschaftsregister von Gibraltar unter der Nummer 90905;

hier vertreten durch Herrn Jean-Marc Ueberecken, LL.M., wohnhaft zu Luxemburg, aufgrund privatschriftlicher Vollmachten, ausgestellt am 19. März 2004.

Die Vollmacht bleibt nach Unterzeichnung ne varietur durch den Erschienenen und den unterzeichneten Notar gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigelegt, um mit derselben eingetragen zu werden.

Der Erschienene ersucht den unterzeichneten Notar, die Satzung einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung, die er hiermit gründet, wie folgt zu beurkunden:

A. Zweck - Dauer - Name - Sitz

Art. 1. Hierdurch wird, zwischen dem jetzigen Inhaber der ausgegebenen Anteile und alle denen, die in Zukunft Gesellschafter werden, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach Luxemburger Recht gegründet, (nachstehend die «Gesellschaft») welcher die nachstehende Satzung, sowie die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen, zugrunde legen.

Art. 2. Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb von Beteiligungen jeder Art an in- und ausländischen Gesellschaften, sonstige Vermögensanlagen jeder Art, der Erwerb von Wertpapieren jeder Art durch Kauf, Zeichnung oder auf andere Weise, die Übertragung von Wertpapieren durch Verkauf, Tausch oder auf andere Weise sowie die Verwaltung, Kontrolle und Verwertung dieser Beteiligungen.

Die Gesellschaft kann andere Gesellschaften verwalten oder an deren Verwaltung teilnehmen. Die Gesellschaft kann weiter als Komplementär mit unbegrenzter Haftung für alle Schulden und Verpflichtungen von Kommanditgesellschaften oder ähnlichen Gesellschaftsformen handeln.

Die Gesellschaft kann ebenfalls den Gesellschaften, in welchen sie eine direkte oder indirekte Beteiligung hält oder welche der gleichen Gesellschaftsgruppe wie sie selbst angehören, Bürgschaften oder Kredite gewähren oder sie auf andere Weise unterstützen.

Die Gesellschaft kann alle Geschäfte kaufmännischer, gewerblicher oder finanzieller Natur betreiben, die der Erreichung ihres Zweckes förderlich sind.

Art. 3. Die Dauer der Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit festgesetzt.

Art. 4. Die Gesellschaft führt die Bezeichnung CABLECOM LUXEMBOURG GP, S.à r.l.»

Art. 5. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg. Die Verlegung des Sitzes der Gesellschaft innerhalb der Gemeinde erfolgt durch einfachen Beschluss des Geschäftsführers. Die Gesellschaft kann Zweigstellen oder Agenturen sowohl im Großherzogtum als auch im Ausland eröffnen.

B. Gesellschaftskapital - Anteile

Art. 6. Das Gesellschaftskapital beträgt zwölftausendfünfhundert Euro (EUR 12.500,-), aufgeteilt in fünfhundert (500) Anteile mit einem Nennwert von je fünfundzwanzig Euro (EUR 25,-).

Jeder Anteil gewährt ein Stimmrecht bei ordentlichen und außerordentlichen Hauptversammlungen.

Art. 7. Das Gesellschaftskapital kann jederzeit durch Mehrheitsbeschluß der Gesellschafter geändert werden, vorausgesetzt, daß die zustimmenden Gesellschafter Dreiviertel des Kapitals vertreten.

Art. 8. Die Gesellschaft erkennt nur einen einzigen Eigentümer für jeden Anteil an. Die Miteigentümer eines Anteils müssen durch eine einzige Person gegenüber der Gesellschaft vertreten sein.

Art. 9. Die Anteile können zwischen den Gesellschaftern frei übertragen werden. Die Übertragung der Gesellschaftsanteile unter Lebenden an Dritte bedarf der Zustimmung der Hauptversammlung. Die Beschlußfassung erfolgt mit einer Mehrheit, welche Dreiviertel des Gesellschaftskapitals vertritt.

Art. 10. Die Gesellschaft erlischt weder durch Tod, noch durch Entmündigung, Konkurs oder die Zahlungsunfähigkeit eines ihrer Gesellschafter.

Art. 11. Weder Gläubiger, noch Rechtsnachfolger oder Erben können, für jeglichen Grund es auch sein mag, Siegel an den Vermögenswerten und Dokumenten der Gesellschaft anbringen.

C. Geschäftsführung

Art. 12. Die Gesellschaft wird geführt durch einen oder mehrere Geschäftsführer. Die Geschäftsführer müssen nicht Gesellschafter sein.

Der oder die Geschäftsführer werden von der Hauptversammlung ernannt. Die Hauptversammlung hält auch die Dauer des Mandates fest.

Im Falle von mehreren Geschäftsführern, wird die Gesellschaft durch den Geschäftsführerrat, dessen Mitglieder nicht unbedingt Gesellschafter sein müssen, verwaltet. Die Gesellschaft wird in allen Gelegenheiten durch die Unterschrift von einem Geschäftsführer verpflichtet. Die Geschäftsführer können zu jedem Zeitpunkt und ohne Angabe von Gründen aus ihren Funktionen entlassen werden.

Sondervollmachten oder begrenzte Vollmachten können unter authentischem oder privatschriftlichem Dokument an eine oder mehrere Personen ausgestellt werden.

Art. 13. Der Geschäftsführerrat 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 Geschäftsführerrates sein muß, und welcher für die Protokolle der Sitzungen des Geschäftsführerrates verantwortlich ist.

Dritten gegenüber hat der Geschäftsführerrat unter allen Umständen unbeschränkte Vollmacht zu Handlungen im Namen der Gesellschaft und zur Genehmigung von Geschäften und Handlungen, die mit dem Gesellschaftszweck in Einklang stehen.

Der Geschäftsführerrat 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 Geschäftsführerrates; in seiner Abwesenheit kann der Geschäftsführerrat mit Mehrheit der Anwesenden ein anderes Mitglied des Geschäftsführerrates ernennen, um den Vorsitz dieser Sitzungen zeitweilig zu führen.

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

Jedes Mitglied des Geschäftsführerrates kann sich in der Sitzung des Geschäftsführerrates aufgrund einer schriftlich, durch Kabel, Telegramm, Telex oder Telefax erteilten Vollmacht durch ein anderes Mitglied des Geschäftsführerrates vertreten lassen. Ein Mitglied des Geschäftsführerrates kann mehrere andere Mitglieder des Geschäftsführerrates vertreten.

Jedes Mitglied des Geschäftsführerrates kann durch eine telefonische oder visuelle 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 Geschäftsführerrat ist nur beschlußfähig, wenn mindestens zwei seiner Mitglieder anwesend oder vertreten ist. Beschlüsse des Geschäftsführerrates werden mit der einfachen Mehrheit der Stimmen seiner auf der jeweiligen Sitzung anwesenden oder vertretenen Mitglieder gefaßt.

Einstimmige Beschlüsse des Geschäftsführerrates können auch durch Rundschreiben mittels einer oder mehrerer schriftlicher, durch Kabel, Telegramm, Telex Telefax oder andere Kommunikationsmittel belegter Unterlagen gefaßt werden, vorausgesetzt solche Beschlüsse werden schriftlich bestätigt; die Gesamtheit der Unterlagen bildet das Protokoll das als Nachweis der Beschlußfassung gilt.

Art. 14. Die Protokolle aller Sitzungen des Geschäftsführerrates werden vom Vorsitzenden oder, in seiner Abwesenheit, vom stellvertretenden Vorsitzenden oder von zwei Geschäftsführern unterzeichnet. Die Kopien oder Auszüge der Protokolle, die vor Gericht oder anderweitig vorgelegt werden sollen, werden vom Vorsitzenden oder von zwei Geschäftsführern unterzeichnet.

Art. 15. Die Gesellschaft wird durch den Tod oder den Rücktritt eines Geschäftsführers, aus welchem Grund auch immer, nicht aufgelöst.

Art. 16. Die Geschäftsführer haften aufgrund der Ausübung ihrer Funktion für Verbindlichkeiten der Gesellschaft oder der Gesellschafter nicht persönlich. Sie sind nur für die Ausübung ihres Mandates verantwortlich.

D. Entscheidungen des alleinigen Gesellschafters - Hauptversammlungen der Gesellschafter

Art. 17. Jeder Gesellschafter kann an den Hauptversammlungen der Gesellschaft teilnehmen, unabhängig von der Anzahl der in seinem Eigentum stehenden Anteile. Jeder Gesellschafter hat so viele Stimmen, wie er Gesellschaftsanteile besitzt oder vertritt.

Art. 18. Die Beschlüsse der Gesellschafter sind nur rechtswirksam, wenn sie von Gesellschaftern, die mehr als die Hälfte des Gesellschaftskapitals vertreten, angenommen werden.

Die Abänderung der Satzung benötigt die Zustimmung einer einfachen Mehrheit der Gesellschafter, sofern diese wenigstens drei Viertel des Gesellschaftskapitals vertreten.

Art. 19. Der alleinige Gesellschafter übt die Befugnisse, die der Hauptversammlung gemäß Sektion XII des Gesetzes vom zehnten August neunzehnhundertfünfzehn über die Handelsgesellschaften einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen, angehören.

E. Geschäftsjahr - Konten - Ausschüttung von Gewinnen

Art. 20. Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am ersten Januar und endet am einunddreißigsten Dezember eines jeden Jahres.

Art. 21. Am einunddreißigsten Dezember eines jeden Jahres werden die Konten geschlossen und der oder die Geschäftsführer stellen das Inventar, in dem sämtliche Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft aufgeführt sind. Jeder Gesellschafter kann am Gesellschaftssitz Einsicht in das Inventar und die Bilanz nehmen.

Art. 22. Fünf Prozent des Nettogewinns werden der gesetzlichen Reserve zugeführt, bis diese zehn Prozent des Gesellschaftskapitals erreicht hat. Der verbleibende Betrag steht den Gesellschaftern zur freien Verfügung.

F. Gesellschaftsauflösung - Liquidation

Art. 23. Im Falle der Auflösung der Gesellschaft wird die Liquidation von einem oder mehreren von der Hauptversammlung ernannten Liquidatoren, die keine Gesellschafter sein müssen, durchgeführt. Die Hauptversammlung legt deren Befugnisse und Bezüge fest. Falls nicht anders vorgesehen, haben die Liquidatoren alle Befugnisse zur Verwertung der Vermögenswerte und Begleichung der Verbindlichkeiten der Gesellschaft.

Der restliche Überschuss, der aus der Verwertung der Vermögenswerte und Begleichung der Verbindlichkeiten der Gesellschaft hervorgeht, wird unter den Gesellschaftern im Verhältnis zu ihren bestehenden Anteil am Kapital aufgeteilt.

Art. 24. Für alle Punkte, die nicht in dieser Satzung festgelegt sind, verweisen die Erschienenen auf die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen.

Zeichnung und Zahlung der Gesellschaftsanteile

Die fünfhundert (500) Anteile wurden gezeichnet durch CCom HOLDINGS (GIBRALTAR) Ltd., vorbezeichnet, zu einem Gesamtpreis von zwölftausendfünfhundert Euro (EUR 12.500,-).

Alle Anteile wurden voll in bar eingezahlt; demgemäss verfügt die Gesellschaft ab sofort uneingeschränkt über einen Betrag von zwölftausendfünfhundert Euro (EUR 12.500,-), wie dies dem unterzeichneten Notar nachgewiesen wurde.

Übergangsbestimmungen

Das erste Geschäftsjahr beginnt mit der Gründung der Gesellschaft und endet am 31 Dezember 2004.

Kosten

Die der Gesellschaft aus Anlaß ihrer Gründung entstehenden Kosten, Honorare und Auslagen werden auf eintausendhundert (1.800,-) Euro.

Hauptversammlung

Die vorbezeichneten Gesellschafter, welche das gesamte gezeichnete Gesellschaftskapital vertreten, und sich als gültig einberufen erachten, haben unverzüglich eine Hauptversammlung gehalten, bei der sie einstimmig folgende Beschlüsse gefasst haben:

1. Der Gesellschaftssitz befindet sich L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.
2. Folgende Personen werden als Geschäftsführer ernannt:
 - (a) Herr Hughes Lopic, wohnhaft in Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A 2BB, Großbritannien;
 - (b) Herr Mark Jeffrey Rowan, wohnhaft in 1301 Avenue of the Americas, 38th Floor, New York, NY 10019, U.S.A.;
 - (c) Herr Ramez Farid Sousou, wohnhaft in 12 Herbert Crescent, London SW1X 0HB, Großbritannien.
 - (d) Herr Filippo Cardini, wohnhaft in 12 Herbert Crescent, London SW1X 0HB, Großbritannien.
 - (e) Herr Niclas Gabran, wohnhaft in 12 Herbert Crescent, London SW1X 0HB, Großbritannien.
3. Die Geschäftsführer sind auf unbestimmte Zeit ernannt.

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

Der amtierende Notar, der englischen Sprache kundig, stellt hiermit fest, dass auf Ersuchen der vorgenannten Partei, 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.

Nach Verlesung und Erklärung alles Vorstehenden an den Bevollmächtigten des Erschienenen hat dieser mit dem amtierenden Notar diese Urkunde unterzeichnet.

Gezeichnet: J.-M. Ueberecken, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 22 mars 2004, vol. 20CS, fol. 55, case 2. – Reçu 125 euros.

Le Receveur ff. (signé): T. Kirsch.

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

Luxembourg, le 29 mars 2004.

A. Schwachtgen.

(027638.3/230/314) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 avril 2004.

CABLECOM LUXEMBOURG S.C.A., Société en Commandite par Actions.

Registered office: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.

R. C. Luxembourg B 99.889.

—
STATUTES

In the year two thousand and four, on the nineteenth day of March.

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

There appeared:

1. CCom HOLDINGS (GIBRALTAR) Ltd., a company incorporated and existing under the laws of Gibraltar, with registered address at 57/63 Line Wall Road, Gibraltar, recorded with the Registrar of Companies of Gibraltar under the number 90905,

duly represented by Mr Jean-Marc Ueberecken, LL.M., residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given on 19 March 2004.

2. CABLECOM LUXEMBOURG GP, S.à r.l., a Gesellschaft mit begrenzter Haftung incorporated and existing under the laws of Luxembourg, with registered address at L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll, not yet recorded with the Luxembourg Trade and Companies' Register,

duly represented by Mr Jean-Marc Ueberecken, LL.M., residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given on 18 March 2004.

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

Such appearing parties, acting in their here-above stated capacities, have drawn up the following articles of association of a Kommanditgesellschaft auf Aktien, which they declare organised 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 Kommanditgesellschaft auf Aktien, under the name of CABLECOM LUXEMBOURG S.C.A.

Art. 2. The company is established for an unlimited period of time.

Art. 3. The purpose of the Company is the holding of interests, in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies and any other form of investment, the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of securities of any kind and the administration, control and development of its portfolio.

The Company may obtain financing through the issuance of bonds or notes of any type, through private placement or public offering.

The Company may further guarantee, grant loans or otherwise assist the companies in which it holds a direct or indirect participation or which form part of the same group of companies as the Company.

The Company may carry out any commercial, industrial or financial activities which it may deem useful in accomplishment of its purpose.

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

Art. 5. The general partner of the company (Komplementär) is liable for all liabilities which cannot be paid out of the assets of the company. The other shareholders (for the avoidance of doubt, not including the general partner), shall refrain from acting on behalf of the company in any manner or capacity other than by exercising their rights as shareholders in general meetings and shall only be liable to the extent of their contributions to the company.

B. Share Capital - Shares

Art. 6. The Company has a subscribed capital of thirty-one thousand Euros (EUR 31,000.-) consisting of three thousand one hundred (3,100) shares with a par value of ten Euros (EUR 10.-) each.

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

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

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

C. General meetings of shareholders

Art. 8. Any regularly constituted meeting of shareholders of the company shall represent the entire body of shareholders of the company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the company.

The general meeting is convened by the manager or the Supervisory Board.

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

Art. 9. 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 15 June of each year at 2.00 p.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 consent of a majority of the shareholders present or represented, except for the resolutions amending the articles of association.

The manager 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. Management

Art. 10. The company shall be managed by CABLECOM LUXEMBOURG GP, S.à r.l. in its capacity as general partner (Komplementär) and manager of the company. The other shareholders shall neither participate in nor interfere with the management of the company.

Art. 11. The manager is vested with the broadest powers to perform all acts necessary or useful for accomplishing the company's object. All powers not expressly reserved by law or by these Articles to the general meeting of shareholders or to the Supervisory Board fall within the powers of the manager.

Art. 12. The company is validly bound vis-à-vis third parties by the signatures of any duly appointed representatives of the manager, or by the signature(s) of any other person(s) to whom authority has been delegated by the manager for specific transactions.

Art. 13. In the event of legal incapacity, liquidation, or other permanent situation preventing the manager from acting as manager of the company, the company shall not immediately be dissolved and liquidated, provided the Supervisory Board appoints an administrator, who need not be a shareholder, in order that he effect urgent management acts, until a general meeting of shareholders is held, which such administrator shall convene within fifteen days of his appointment. At such general meeting, the shareholders may appoint a successor manager, in accordance with the quorum and majority requirements for amendment of these Articles. Failing such appointment, the company shall be dissolved and liquidated.

Art. 14. The appointment of a successor manager shall be subject to the approval of the manager.

E. Supervisory Board

Art. 15. The business of the company and its financial situation, including more in particular its books and accounts, shall be supervised by a supervisory board composed of not less than three members, who need not be shareholders. For the carrying out of its supervisory duties, the supervisory board shall have the powers of a statutory auditor, as provided for by article 62 of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended from time to time.

Art. 16. The members of the supervisory board shall be elected by the general meeting of shareholders for a period which may not exceed six years and shall hold office until their successors are elected. The members of the supervisory board are re-eligible for election and may be removed at any time, with or without cause, by a resolution adopted by the general meeting of shareholders.

Art. 17. In the event of the total number of members of the supervisory board falling below three or below one half of the number of members determined by the general meeting of shareholders, the manager shall forthwith convene a

shareholders' meeting in order to fill such vacancies. If one or more members of the supervisory board are temporarily prevented from attending meetings of the said board, the remaining members may appoint a person chosen from within the shareholders to provisionally replace them until they are able to resume their functions. The remuneration of the members of the supervisory board shall be set by the general meeting of shareholders.

Art. 18. The supervisory board shall meet at the place in Luxembourg as indicated in the notice of meeting. The supervisory board will choose from among its members a chairman. It will also choose a secretary, who need not be a member of the supervisory board, who will be responsible for keeping the minutes of the meetings of the supervisory board.

The supervisory board shall be convened by its chairman or by the manager. A meeting of the board must be convened if any of its members so requests.

The chairman of the supervisory board will preside at all meetings of such board, but in his absence the supervisory board will appoint another member of the supervisory board as chairman pro tempore by vote of the majority present at such meeting.

Written notice of any meeting of the supervisory board shall be given by letter, by fax or by electronic mail (without electronic signature) to all its members at least three (3) days prior to the date set for such meeting, except in the case of emergency, in which case the nature of such emergency shall be detailed in the notice of the meeting. The notice will indicate the place of the meeting and it will contain the agenda thereof. The notice may be waived by the consent in writing, by facsimile or by any other means of communication, a copy being sufficient. Special notices shall not be required for meetings held at times and places fixed in a calendar previously adopted by the supervisory board.

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

The supervisory board can deliberate or act validly only if at least the majority of its members are present or represented. Resolutions are taken by a majority of the votes of the members present or represented at such meeting.

Resolutions of the supervisory board are to be recorded in minutes and signed by the chairman of the meeting. Any proxies will remain attached thereto. Copies or extracts of such minutes to be produced in judicial proceedings or elsewhere shall be validly signed by the chairman of the meeting or any two members.

The supervisory board 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.

Any member of the supervisory board may participate in any meeting of the supervisory board by means of a conference call or by any 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 member(s) do not assume, by reason of his/their position, any personal liability in relation to commitments regularly made by them in the name of the company. They are authorized agents only and are therefore merely responsible for the execution of their mandate.

F. Financial year - Profits

Art. 19. 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. 20. 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 manager, will determine how the remainder of the annual net profits will be disposed of. Interim dividends may be distributed by the manager by observing the terms and conditions provided for by law.

G. Liquidation

Art. 21. 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. 22. These Articles may be amended from time to time by the general meeting of shareholders under the quorum and majority requirements provided for in article 67-1 of the law of 10 August 1915 governing commercial companies, as amended, with the approval of the manager.

I. Final clause - Applicable law

Art. 23. 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 31 December 2004.

2) The first annual general meeting of shareholders shall be held in 2005.

Subscription and Payment

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

- 1) CCom HOLDINGS (GIBRALTAR) Ltd., prenamed, paid EUR 30,990.- in subscription for 3,099 shares.
- 2) CABLECOM LUXEMBOURG GP, S.à r.l., prenamed, paid EUR 10.- in subscription for 1 share.

Total: EUR 31,000.- paid for 3,100 shares.

All the shares have been entirely paid-in, so that the amount of thirty one thousand euros (EUR 31,000.-) 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.

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 (2,400.-) euros.

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 managers is fixed at one (1) and the number of members of the supervisory board at three (3).
2. CABLECOM LUXEMBOURG GP, S.à r.l., prenamed, is appointed sole manager of the company with immediate effect.
3. The following persons are appointed members of the supervisory board of the company:
 - a) ERNST & YOUNG S.A., a Aktiengesellschaft registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 47.771, with registered office at 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Grand Duchy of Luxembourg;
 - b) ERNST & YOUNG LUXEMBOURG S.A., a Aktiengesellschaft registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 88.019, with registered office at 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg;
 - c) COMPAGNIE DE REVISION S.A., a Aktiengesellschaft registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 32.665, with registered office at 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Grand Duchy of Luxembourg.
4. The address of the company is set at L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.
5. The term of office of the members of the supervisory board shall end at the general meeting called to approve the accounts of the accounting year ending on 31 December 2004 or at any time prior to such time as the general meeting of shareholders may determine.

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 the notary, the present original deed.

Folgt die deutsche Übersetzung des englischen Textes:

Im Jahre zweitausendundvier, den neunzehnten März.

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

Sind erschienen:

1. CCom HOLDINGS (GIBRALTAR) Ltd., eine Gesellschaft gegründet und bestehend nach dem Recht von Gibraltar, mit Sitz in 57/63 Line Wall Road, Gibraltar, eingetragen im Gesellschaftsregister von Gibraltar unter der Nummer 90905;

vertreten durch Herrn Jean-Marc Ueberecken, LL.M., wohnhaft in Luxemburg gemäß privatschriftlicher Vollmacht, ausgestellt am 19. März 2004.

2. CABLECOM LUXEMBOURG GP, S.à r.l., eine Gesellschaft mit begrenzter Haftung, gegründet und bestehend nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg, mit Sitz in L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll,

vertreten durch Herrn Jean-Marc Ueberecken, LL.M., wohnhaft in Luxemburg gemäß privatschriftlicher Vollmacht, ausgestellt am 19. März 2004.

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 Kommanditgesellschaft auf Aktien, die sie hiermit gründen, wie folgt zu beurkunden:

A. Name - Sitz - Dauer - Zweck

Art. 1. Es besteht eine zwischen den Zeichnern sowie allen zukünftigen Inhaber der in dieser Satzung ausgestellten Aktien eine Kommanditgesellschaft auf Aktien, die die Bezeichnung CABLECOM LUXEMBOURG S.C.A. führt.

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

Art. 3. Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb von Beteiligungen jeder Art an in- und ausländischen Gesellschaften, sonstige Vermögensanlagen jeder Art, der Erwerb von Wertpapieren jeder Art durch Kauf, Zeichnung oder auf andere Weise, die Übertragung von Wertpapieren durch Verkauf, Tausch oder auf andere Weise sowie die Verwaltung, Kontrolle und Verwertung dieser Beteiligungen.

Die Gesellschaft kann sich finanzieren durch die Ausgabe von Anleiheobligationen oder Schuldverschreibungen jeder Art, durch private Plazierung oder öffentliches Angebot.

Die Gesellschaft kann ebenfalls den Gesellschaften, in welchen sie eine direkte oder indirekte Beteiligung hält oder welche der gleichen Gesellschaftsgruppe wie sie selbst angehören, Bürgschaften oder Kredite gewähren oder sie auf andere Weise unterstützen.

Die Gesellschaft kann alle Geschäfte kaufmännischer, gewerblicher oder finanzieller Natur betreiben, die der Erreichung ihres Zweckes förderlich sind.

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 Geschäftsführers. Durch einfachen Beschluss des Geschäftsführers können auch jederzeit Filialen oder Geschäftsstellen, sowohl im Großherzogtum Luxemburg als auch im Ausland, gegründet werden.

Art. 5. Der Komplementär haftet für alle Schulden, die nicht aus den Gütern der Gesellschaft beglichen werden können. Die anderen Aktionäre (zum Ausschluss jedes Zweifels, ausschließlich des Komplementärs) sollen jede Handlung im Namen der Gesellschaft, in jeder Art und Funktion unterlassen, außer durch Ausübung Ihrer Rechte als Aktionäre bei Hauptversammlungen. Die Kommanditäre haften nur mit ihrer Kapitaleinlage.

B. Kapital - Aktien

Art. 6. Das gezeichnete Aktienkapital beträgt einunddreißigtausend Euro (EUR 31.000,-) und ist in dreitausendeinhundert (3.100) Aktien mit einem Nennwert von zehn Euro (EUR 10,-) eingeteilt.

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. 7. Die Aktien der Gesellschaft sind Namensaktien.

Am Gesellschaftssitz wird ein Register der Namensaktien geführt, welches jedem Aktionär zur Einsicht offen steht. Dieses Register enthält alle Angaben, welche von Artikel 39 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften 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 dem Geschäftsführer unterzeichnet werden.

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. 8. 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 Geschäftsführer oder den Aufsichtsrat einberufen.

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

Art. 9. 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 zwei Uhr nachmittags am 15. Juni eines jeden Jahres oder, wenn dieser Tag auf einen Feiertag fällt, am nächsten darauf folgenden 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 nur mit einer Mehrheit der anwesenden und vertretenen Stimmen gefasst, Beschlüsse zur Satzungsänderung ausgenommen.

Der Geschäftsführer 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. Geschäftsführung

Art. 10. Die Gesellschaft wird durch CABLECOM LUXEMBOURG GP, S.à r.l. in ihrer Eigenschaft als Komplementär und Geschäftsführer der Gesellschaft verwaltet. Die anderen Aktionäre dürfen an dieser Verwaltung der Gesellschaft weder teilnehmen noch sich darin einmischen.

Art. 11. Der Geschäftsführer ist befugt, die Gesellschaft im weitesten Sinne zu leiten und alle Verwaltungs- und Verfügungshandlungen vorzunehmen, welche im Interesse der Gesellschaft sind. Der Geschäftsführer hat sämtliche Befugnisse, welche durch das Gesetz oder durch diese Satzung nicht ausdrücklich der Hauptversammlung der Aktionäre oder dem Aufsichtsrat vorbehalten sind.

Art. 12. Die Gesellschaft wird gegenüber Dritten durch die Unterschrift bevollmächtigten Vertreter des Geschäftsführers oder durch die Unterschrift jeder vom Geschäftsführer für spezifische Rechtsgeschäfte bevollmächtigten Person(en) verpflichtet.

Art. 13. Im Falle einer rechtlichen Geschäftsunfähigkeit, einer Liquidation, oder einer anderen endgültigen Lage welche den Geschäftsführer verhindert als Geschäftsführer der Gesellschaft zu fungieren, wird die Gesellschaft nicht unmittelbar aufgelöst und liquidiert, sofern der Aufsichtsrat einen Verwalter ernennt, welcher nicht Aktionär sein muss, damit dieser die dringende Geschäftsführung übernimmt, bis eine Hauptversammlung der Aktionäre stattgefunden hat, die der Verwalter innerhalb von fünfzehn Tagen nach seiner Ernennung, einberuft. Auf dieser Hauptversammlung können die Aktionäre, den gesetzlich erforderlichen Anwesenheitsquoten und Fristen folgend, einen Nachfolger des Geschäftsführers ernennen. Sollte diese Ernennung nicht geschehen, wird die Gesellschaft aufgelöst und liquidiert.

Art. 14. Die Ernennung des Nachfolgers des Geschäftsführers benötigt die Zusage des Geschäftsführers.

E. Aufsichtsrat

Art. 15. Die Geschäfte sowie die finanzielle Situation der Gesellschaft, insbesondere ihre Bilanzen und Konten, unterliegen der Überwachung des Aufsichtsrats, der aus mindestens drei Mitglieder besteht, die nicht Aktionäre der Gesellschaft sein müssen. Der Aufsichtsrat hat für seine Überwachungsfunktion die in Artikel 62 des Gesetzes des 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften bestimmend, wie abgeändert, vorgesehene Befugnisse eines Rechnungsprüfers.

Art. 16. Die jährliche Hauptversammlung der Aktionäre wählt die Mitglieder des Aufsichtsrats für eine maximale Dauer von sechs Jahren. Die Mitglieder behalten ihr Mandat bis zur Ernennung eines Nachfolgers. Die Mitglieder des Aufsichtsrates können mehrmals hintereinander gewählt werden und können jederzeit und unbegründet durch Beschluss der Hauptversammlung abberufen werden.

Art. 17. Sollte die Zahl der Mitglieder des Aufsichtsrates unter drei oder unter die Hälfte der von der Hauptversammlung bestimmten Zahl der Mitglieder fallen, wird durch den Geschäftsführer sofort eine Hauptversammlung einberufen, um die leerstehenden Stellen zu besetzen. Ist ein oder sind mehrere Mitglieder des Aufsichtsrates vorübergehend unfähig an dessen Versammlungen teilzunehmen, können die restlichen Mitglieder einen oder mehrere Aktionäre ernennen, um diese bis zur Wiederaufnahme zu ersetzen.

Art. 18. Der Aufsichtsrat kommt an dem in dem Einberufungsschreiben bestimmten Ort innerhalb Luxemburgs zusammen. Der Aufsichtsrat wählt aus dem Kreise seiner Mitglieder einen Vorsitzenden. Er kann auch einen Sekretär bestellen, welcher nicht Mitglied des Aufsichtsrates sein muss, und welcher für die Protokolle der Sitzungen des Aufsichtsrates verantwortlich ist.

Der Aufsichtsrat wird von seinen Vorsitzenden oder von dem Geschäftsführer einberufen. Der Aufsichtsrat muss auf Anfrage einer seiner Mitglieder einberufen werden.

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

Jedes Mitglied des Aufsichtsrates erhält wenigstens drei (3) Tage 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. Das Einberufungsschreiben enthält den Ort und die Tagesordnung der Sitzung. Auf schriftliche, durch Faksimileübertragung oder durch ein vergleichbares Kommunikationsmittel (eine Kopie ist ausreichend) gegebene Einwilligung eines jeden Mitglieds der Aufsichtsrates, kann auf die Einberufungsschreiben verzichtet werden. Ein spezielles Einberufungsschreiben ist nicht erforderlich für Sitzungen des Aufsichtsrates, die zu einer Zeit und an einem Ort abgehalten werden, welche von einem vorherigen Beschluss des Aufsichtsrates auf dem Kalender festgesetzt wurden.

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

Der Aufsichtsrat ist nur beschlussfähig, wenn mindestens die Mehrheit seiner Mitglieder anwesend oder vertreten sind. Beschlüsse des Aufsichtsrates werden mit einer einfachen Mehrheit der Stimmen seiner auf der jeweiligen Sitzung anwesenden oder vertretenen Mitglieder gefasst.

Beschlüsse des Aufsichtsrates werden in Protokollen festgehalten und von dem Vorsitzenden unterzeichnet. Die Vertretungsvollmächte werden an dieser angeheftet. Die Kopien oder Auszüge der Protokolle, die vor Gericht oder anderweitig vorgelegt werden sollen, werden vom Vorsitzenden oder von zwei Mitgliedern unterzeichnet.

Einstimmige Beschlüsse des Aufsichtsrates 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.

Jedes Mitglied des Aufsichtsrates 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.

Die Mitglieder haften nicht persönlich aufgrund ihres Mandates für Verbindlichkeiten welche sie im Namen der Gesellschaft rechtmäßig eingegangen sind. Sie handeln lediglich als Bevollmächtigte der Gesellschaft und sind daher ausschließlich für die Ausübung ihres Mandates verantwortlich.

F. Geschäftsjahr - Bilanz

Art. 19. Das Geschäftsjahr beginnt am ersten Januar und endet am einunddreißigsten Dezember eines jeden Jahres.

Art. 20. 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 oder wie gemäß Artikel 5 erhöht oder herabgesetzt, betragen.

Die Hauptversammlung der Aktionäre bestimmt auf Vorschlag des Geschäftsführers über die Verwendung des restlichen Betrages des Reingewinns. Der Geschäftsführer kann im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen Vorschussdividenden ausschütten.

G. Auflösung der Gesellschaft

Art. 21. Wird die Gesellschaft durch Beschluss der Hauptversammlung aufgelöst, so wird die Liquidation durch eine oder mehrere Liquidatoren, welche natürliche oder juristische Personen sein können, durchgeführt. Die Hauptversammlung ernennt diese Liquidatoren und setzt ihre Befugnisse und Vergütung fest.

H. Satzungsänderung

Art. 22. Die gegenwärtige Satzung kann, mit Zustimmung des Geschäftsführers, von einer Hauptversammlung der Aktionäre abgeändert werden, vorausgesetzt die Anwesenheits- und Mehrheitsquoten gemäß Artikel 67-1 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften, wie abgeändert, werden beachtet.

I. Schlussbestimmungen - Anwendbares Recht

Art. 23. Für sämtliche Fragen, welche nicht durch diese Satzung geregelt sind, gilt das Gesetz vom 10. August 1915, über Handelsgesellschaften bestimmend, wie abgeändert.

Übergangsbestimmungen

- 1) Das erste Geschäftsjahr beginnt mit der Gründung der Gesellschaft und endet am 31. Dezember 2004.
- 2) Die erste jährliche Hauptversammlung wird im Kalenderjahr 2005 stattfinden.

Zeichnung und Einzahlung der Aktien

Die Zeichner haben die auszugebenden Aktien wie folgt gezeichnet:

- 1) CCom HOLDINGS (GIBRALTAR) Ltd, vorgeannt, hat 3.099 Aktien für EUR 30.990,- gezeichnet;
 - 2) CABLECOM LUXEMBOURG GP, S.à r.l., vorgeannt, hat 1 Aktie für EUR 10,- gezeichnet;
- Insgesamt: EUR 31.000,- eingezahlt für 3.100 Aktien.

Alle Aktien wurden voll in bar eingezahlt; demgemäß verfügt die Gesellschaft ab sofort uneingeschränkt über einen Betrag von einunddreißigtausend Euro (EUR 31.000,-), wie dies dem unterzeichneten Notar nachgewiesen wurde.

Bescheinigung

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

Schätzung der Gründungskosten

Die Gründer schätzen die Kosten, Gebühren, Honorare und Auslagen, welche der Gesellschaft aus Anlass gegenwärtiger Gründung erwachsen, auf ungefähr zweitausendvierhundert (2.400,-) 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 und einstimmig folgende Beschlüsse gefasst:

1. Die Zahl der Geschäftsführer wird auf einen (1) und die Zahl der Aufsichtsratsmitglieder wird auf drei (3) festgelegt.
2. CABLECOM LUXEMBOURG GP, S.à r.l. wird zum alleinigen Geschäftsführer ernannt mit sofortiger Wirkung.
3. Zu Aufsichtsratsmitgliedern werden ernannt:

(a) ERNST & YOUNG S.A., eine Aktiengesellschaft, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister zu Luxemburg unter der Nummer B 47.771, mit Sitz in 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Großherzogtum Luxemburg;

(b) ERNST & YOUNG LUXEMBOURG S.A., eine Aktiengesellschaft, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister zu Luxemburg unter der Nummer B 88.019, mit Sitz in 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg;

(c) COMPAGNIE DE REVISION S.A., eine Aktiengesellschaft, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister zu Luxemburg unter der Nummer B 32.665, mit Sitz in 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Großherzogtum Luxemburg.

4. Die Anschrift der Gesellschaft lautet: L-1882 Luxemburg, 5 rue Guillaume Kroll.

5. Die Mandate der Aufsichtsratsmitglieder enden mit der Hauptversammlung die über die jährliche Konten zum 31. Dezember 2004 entscheidet oder vorzeitig zu dem von der Hauptversammlung beschlossenen Zeitpunkt.

Der amtierende Notar, der englischen Sprache kundig, stellt hiermit fest, dass auf Ersuchen der vorgenannten 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.

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

Und nach Verlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienenen, haben dieselben mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: J.-M. Ueberecken, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 22 mars 2004, vol. 20CS, fol. 55, case 3. – Reçu 310 euros.

Le Receveur ff. (signé): T. Kirsch.

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

Luxembourg, le 29 mars 2004.

A. Schwachtgen.

(027640.3/230/429) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 avril 2004.

UniDividendenAss, Fonds Commun de Placement.

Sonderreglement

Für den UniDividendenAss ist das am 29. März 2004 im Mémorial veröffentlichte Verwaltungsreglement, das am 13. Februar 2004 in Kraft trat, integraler Bestandteil.

Ergänzend beziehungsweise abweichend gelten die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements, das in der derzeit gültigen Fassung im Mémorial vom 13. April 2004 veröffentlicht ist.

Art. 19. Anlageziel. Ziel der Anlagepolitik von UniDividendenAss (der «Fonds») ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken. Die Aktienauswahl erfolgt unter besonderer Berücksichtigung der Dividendenrendite.

Die Performance des Fonds wird in dem jeweiligen vereinfachten Verkaufsprospekt angegeben.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklung in der Vergangenheit keinen Rückschluss auf eine zukünftige Wertentwicklung zulässt; sie kann sowohl höher als auch niedriger ausfallen. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.

Art. 20. Anlagepolitik. Das Fondsvermögen wird zu mindestens zwei Drittel in europäische Aktien und Aktienzertifikate angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs historisch eine überdurchschnittliche Dividendenrendite aufweisen und/oder diese zukünftig erwarten lassen. Daneben können das Gewinnwachstum sowie weitere bewertungsrelevante Aspekte der Unternehmen Berücksichtigung finden. Diese Aktien werden im wesentlichen an europäischen Wertpapierbörsen oder anderen geregelten Märkten, die anerkannt, für das Publikum offen und deren Funktionsweise ordnungsgemäß ist gehandelt.

Daneben können für den Fonds alle anderen gesetzlich zulässigen Werte erworben und abgeleitete Finanzinstrumente gemäß Artikel 4 eingesetzt werden.

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

1. Fondswährung ist der Euro.

2. Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von bis zu 5,0% des Anteilwertes. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

3. Rücknahmepreis ist der Anteilwert gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements.

Art. 22. Anteile

1. Die Anteile werden in Globalzertifikaten verbrieft. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.

2. Alle Anteile haben gleiche Rechte. Gemäß Artikel 5 des Verwaltungsreglements werden für den Fonds Anteilscheine der Klasse «A» und «-net- A» ausgegeben.

Art. 23. Ertragsverwendung

1. Die im Fonds vereinnahmten Zins- und Dividendenerträge sowie sonstige ordentliche Erträge abzüglich der Kosten werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft ca. 6 Wochen nach dem Ende des Geschäftsjahres ausgeschüttet.

2. Die Verwaltungsgesellschaft kann neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art abzüglich realisierter Kapitalverluste, ganz oder teilweise bar oder in Form von Gratisanteilen ausschütten.

Art. 24. Depotbank. Depotbank ist WGS-BANK LUXEMBOURG S.A., Luxemburg.

Art. 25. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds eine jährliche Verwaltungsvergütung von bis zu 2,00% auf das Netto-Fondsvermögen zu erhalten, die auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des

entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist. Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft für die Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Reporting, eine variable Vergütung in Höhe von bis zu 0,10%, die auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats berechnet wird und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist, erhalten.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen ein jährliches Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,10%, das auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar ist.

Die Depotbank erhält außerdem eine Bearbeitungsgebühr in Höhe von bis zu Euro 125,- je Wertpapiertransaktion, die nicht über sie gehandelt wird.

Daneben werden ihr die an Broker zu zahlenden Kommissionen, in Rechnung gestellte Transaktionskosten und Drittverwahrgebühren erstattet. Hiervon ausgenommen sind die in Deutschland endverwahrfähigen Wertpapiere, es sei denn, diese Wertpapiere werden im Interesse des Fonds, z.B. aus abwicklungstechnischen Gründen, anderweitig außerhalb Deutschlands verwahrt.

Die Depotbank erhält einen Ausgleich für alle Porto- und Versicherungsspesen, die ihr nachweislich durch den Versand effektiver Anteile der Investmentfonds im Rahmen der Abwicklung der Anteilumsätze entstanden sind.

Art. 26. Rechnungsjahr. Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 31. März, erstmals am 31. März 2005.

Art. 27. Dauer des Fonds. Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Luxemburg, den 10. März 2004.

UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft

Unterschrift

WGZ-BANK LUXEMBOURG S.A.

Die Depotbank

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 16 mars 2004, réf. LSO-AO03392. – Reçu 18 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(023283.2//72) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 2004.

ALSTERKRUGCHAUSSEE IMMOBILIEN A.G., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 17, rue de la Chapelle.

R. C. Luxembourg B 20.262.

Le bilan au 30 septembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 27 février 2004, réf. LSO-AN05628, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mars 2004.

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

Luxembourg, le 2 mars 2004.

Signature.

(019580.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mars 2004.

ALSTERKRUGCHAUSSEE IMMOBILIEN A.G., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 17, rue de la Chapelle.

R. C. Luxembourg B 20.262.

Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 24 février 2004

Sont nommés administrateurs, leurs mandats expirant lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 30 septembre 2004:

- Mademoiselle Margret Astor, administrateur de sociétés, Luxembourg, Président
- Monsieur James Brady, chartered accountant, St Albans, Herts
- Monsieur Georges Kioes, licencié en sciences commerciales et financières, Luxembourg
- Monsieur Gavin Lewis, chartered accountant, Surbiton, Surrey, Grande-Bretagne

Est nommée commissaire aux comptes, son mandat expirant lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 30 septembre 2004:

- AUDIEX S.A., société anonyme, 57 avenue de la Faïencerie, Luxembourg.

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

Luxembourg, le 25 février 2004.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 27 février 2004, réf. LSO-AN05629. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019581.3/534/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mars 2004.

NEUTRAL SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 94.351.

In the year two thousand and four, on the fifth day of March.
Before Us Maître Henri Hellinckx, notary residing in Mersch (Luxembourg).

Was held an extraordinary general meeting of shareholders of NEUTRAL SICAV, («the Company»), having its registered office in L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal, incorporated by deed of the undersigned notary on July 1, 2003, published in the Mémorial C number 782 of July 25, 2003, the articles of incorporation have not been amended since.

The meeting was opened at 3.45 under the chairmanship of Mr Manfred Dietrich, bank employee, residing professionally in Luxembourg,

who appointed as secretary Mrs Nadine Duval, bank employee, residing professionally in Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer Mrs Sophie Coccetta, bank employee, residing professionally in Luxembourg.

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

I. 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 present shareholders, the proxies of the represented shareholders, the bureau of the meeting and the undersigned notary will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

II. That the extraordinary general meeting has been duly convened by notices containing the agenda sent by registered mail to all the registered shareholders on 24th February 2004.

III. It appears from the attendance list that, out of eight hundred and thirteen thousand forty-nine (813,049) shares in circulation, four hundred and sixty-seven thousand seven hundred and eighty (467,780) shares are represented at the meeting.

IV. That, as a result of the foregoing, the present meeting is regularly constituted and may validly decide on the items of the agenda.

V. That the agenda of the meeting is the following:

1. To replace the references to the Luxembourg law of 30 March 1988 in Article 4 of the Articles of Incorporation of the Company («the Articles») with references to the Luxembourg law dated 20 December 2002 (the «Law»).

2. To amend, inter alia, Articles 5, 11, 18, 32 of the Articles, in accordance with the requirements of the Law and relating mainly to the following matters:

- The minimum capital of the Company being EUR 1,250,000.-;
 - To refer to the terms of Part I of the Law as regards to investment restrictions;
3. To appoint new members of the Board of Directors of the Company;

4. Miscellaneous.

After the foregoing has been approved by the Meeting, the same unanimously took the following resolutions:

First resolution

The meeting decides to replace in Article 4 of the Articles of Incorporation the references to the Luxembourg law of 30 March 1988 with the references to the Luxembourg law dated 20 December 2002, Article 4 of the Articles of Incorporation will now read as follows:

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

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

Second resolution

In order to fulfil the requirements of the law of 20th December 2002, the meeting decides to amend Articles 5, 11, 18 et 32 of the Articles of Incorporation so as to read as follows:

«**Art. 5. First paragraph.** The capital of the Company shall be represented by fully paid up shares of no par value and shall at any time be equal to the total net assets of the Company pursuant to Article 11 hereof. The minimum capital shall be as provided by law, i.e. the equivalent of one million two hundred and fifty thousand Euros (EUR 1,250,000.-). The initial capital is sixty-seven thousand Euros (EUR 67,000.-) divided into six hundred and seventy (670) shares of no par value. The minimum capital of the Company must be achieved within six months after the date on which the Company has been authorised as an undertaking for collective investment under the Law.»

«**Art. 5. Second paragraph, first sentence.** The board of directors shall establish a portfolio of assets constituting a sub-fund within the meaning of Article 133 of the Law as amended for one category of shares or for multiple categories of shares in the manner described in Article 11 hereof.»

«**Art. 11. sub I. The assets of the Company shall include: (point (f)).** The value of money market instruments not listed or dealt in on any stock exchange or any other Regulated Market and with remaining maturity of less than 12 months and of more than 90 days is deemed to be the nominal value thereof, increased by any interest accrued thereon. Money market instruments with a remaining maturity of 90 days or less will be valued by the amortized cost method, which approximates market value. Units of UCITS and/or other UCI will be evaluated at their last available net asset value per unit.»

«Art. 18. Investment Policies and Restrictions. The board of directors, based upon the principle of risk spreading, has the power to determine (i) the investment policies to be applied in respect of each Sub-Fund, (ii) the hedging strategy to be applied to specific categories of shares within particular Sub-Funds and (iii) the course of conduct of the management and business affairs of the Company, all within the restrictions as shall be set forth by the board of directors in compliance with applicable laws and regulations.

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

(1) Transferable Securities and Money Market Instruments admitted to or dealt in on a Regulated Market of the EU member;

(2) Transferable Securities and Money Market Instruments dealt in on another in a Member State of the EU which is regulated, operates regularly and is recognised and open to the public;

(3) Transferable Securities and Money market Instruments admitted to official listing on a stock exchange in a non member State of the EU or dealt in on another market in a non member State of the EU which is regulated, operates regularly and is recognised and open to the public;

(4) Recently issued Transferable Securities and Money Market Instruments, provided that:

- the terms of issue include an undertaking that application will be made for admission to official listing on a Regulated Market, stock exchange or on another regulated market as described under (1)-(3) above;

- such admission is secured within one year of issue:

(5) Units of UCITS and/or other UCIs within the meaning of the first and the second indent of Article 1(2) of Directive 85/611/EEC, whether situated in a Member State of the EU or in a non member State of the EU, provided that:

- such other UCIs are authorised under laws which provide that they are subject to supervision considered by the Regulatory Authority (the «CSSF») to be equivalent to that laid down in Community law, and that cooperation between authorities is sufficiently ensured;

- the level of protection for unitholders in such other UCIs is equivalent to that provided for unitholders in a UCITS, and in particular that the rules on assets segregation, borrowing, lending, and uncovered sales of Transferable Securities and Money Market Instruments are equivalent to the requirement of Directive 85/611/ECC;

- the business of the other UCIs is reported in half-yearly and annual report to enable an assessment of the assets and liabilities, income and operation over the reporting period;

- no more than 10% of the assets of the UCITS or of the other UCIs, whose acquisition is contemplated, can, according to their constitutional documents, in aggregate be invested in units of other UCITS or other UCIs;

(6) In accordance with the principle of risk spreading, up to 100% of the net assets attributable to each Sub-Fund in transferable securities issued or guaranteed by a Member State of the EU, by its local authorities, by any other Member State of the Organisation for Economic Cooperation and Development («OECD») or by a public international body of which one or more Member State(s) of the EU are member(s), provided that in the case where the Company decides to make use of this provision, it shall, on behalf of the Sub-Fund created for the relevant category or categories of shares, hold securities from at least six different issues and securities from any one issue may not account for more than 30% of the net assets attributable to such Sub-Fund;

(7) Deposits with credit institutions which are repayable on demand or have the right to be withdrawn, and maturing in no more than 12 months, provided that the credit institution has its registered office in a Member State of the EU or, if the registered office of the credit institution is situated in a non member-State of the EU, provided that it is subject to prudential rules considered by the CSSF as equivalent to those laid down in Community law;

(8) Financial derivative Instruments, i.e. in particular options, futures, including equivalent cash-settled Instruments, dealt in on a Regulated Market or other market referred to in (1), (2) and (3) above, and/or financial derivative Instruments dealt in over-the-counter («OTC derivative»), provided that:

(i) - the underlying consists of Instruments covered by this Section A, financial indices, interest rates, foreign exchange rates or currencies, in which the Fund May invest according to its investment objectives:

- the counterparties to OTC derivatives transactions are institutions subject to prudential supervision, and belonging to the categories approved by the CSSF, and

- the OTC derivatives are subject to reliable and verifiable valuation on a daily basis and can be sold, liquidated or closed by an offsetting transaction at any time at their fair value at the Fund's initiative;

(ii) Under no circumstances shall these operations cause the Fund to diverge from its investment objectives.

(9) Money Market Instruments other than those dealt in on a Regulated Market, and which do not fall within the definition given in the Glossary of Terms, to the extent that the issue or the issuer of such instruments is itself regulated for the purpose of protecting investors and saving, and provided that such instruments are:

- issued or guaranteed by a central, regional or local authority or by a central bank of a Member State of the EU, the European Central Bank, the EU or the European Investment Bank, a non member State of the EU or, in case of a Federal State, by one of the members making up the federation, on by a public international body to which one or more Member States belong, or

- issued by an undertaking any securities of which are dealt in, on Regulated Markets referred to in (1), (2) or (3) above, or

- issued or guaranteed by an establishment subject to prudential supervision, in accordance with criteria defined by Community law, or by an establishment which is subject to and complies with prudential rules considered by the CSSF to be at least as stringent as those laid down by Community law; or

- issued by other bodies belonging to the categories approved by the CSSF provided that investments in such instruments are subject to investor protection equivalent that laid down in the first, the second or the third indent and provided that the issuer is a company whose capital and reserves amount to at least ten million Euros (10,000,000.- EUR) and which presents and publishes its annual accounts in accordance with directive 78/660/EEC, is an entity which, within

a Group of Companies which includes one or several listed companies, is dedicated to the financing of the group or is an entity which is dedicated to the financing of securitisation vehicles which benefit from a banking liquidity line.

The Company is authorised (i) to employ techniques and instruments relating to transferable securities and all here-above described financial instruments provided that such techniques and instruments are used for the purpose of efficient portfolio management and (ii) to employ techniques and instruments intended to provide protection against exchange risks in the context of the management of its assets and liabilities.»

«**Art. 32. Applicable Law.** All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 on commercial companies and the Law as such laws have been or may be amended from time to time.»

Third resolution

The meeting decides to accept the resignation of:

a.- Mr Ivan Farace di Villaforesta, Marketing Director of INVESTMENT BANK LUXEMBOURG S.A., residing professionally in L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal, Chairman.

b.- Mr Yves Bayle, Managing Director of INVESTMENT BANK LUXEMBOURG S.A., residing professionally in L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.

c.- Mr Sylvain Imperiale, General Manager of INVESTMENT BANK LUXEMBOURG S.A., residing professionally in L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal, as members respectively chairman of the Board of Directors and give them entire discharge for the execution of their mandates.

The meeting decides to appoint as new members of the Board of Directors:

a.- Mrs Grazia Borri, Managing Director of INVESTMENT BANK LUXEMBOURG S.A., residing professionally in L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal, born in Sandigliano (Italy) on April 5, 1957.

b.- Mr Pietro Tasca, General Manager of INVESTMENT BANK LUXEMBOURG S.A., residing professionally in L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal, born in Biella (Italy) on October 11, 1960.

c.- Mr Jean-Louis Catrysse, Head of the Corporate Banking Department, INVESTMENT BANK LUXEMBOURG S.A., born in Liège (Belgium), on March 28, 1967, residing professionally 4, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

Their mandate shall lapse on the date of the annual general meeting in the year 2005.

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

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

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 meeting, the members of the board of the meeting, all of whom are known to the notary by their names, surnames, civil status and residences, signed together with Us, the notary, the present original deed, no shareholder expressing the wish to sign.

Follows the French translation:

L'an deux mille quatre, le cinq mars.

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

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de NEUTRAL SICAV, (la «Société»), ayant son siège à L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 1^{er} juillet 2003, publié au Mémorial C, numéro 782 du 25 juillet 2003 et dont les statuts n'ont pas été modifiés depuis lors.

L'assemblée est ouverte à trois heures quarante-cinq minutes sous la présidence de Monsieur Manfred Dietrich, employé de banque, demeurant professionnellement à Luxembourg,

qui nomme comme secrétaire Madame Nadine Duval, employée de banque, demeurant professionnellement à Luxembourg.

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

Le bureau ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentant de prendre acte:

I. Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés, le bureau de l'Assemblée, et le notaire soussigné. Ladite liste de présence restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

II. Que l'Assemblée Générale Extraordinaire a été valablement convoquée par des avis de convocation contenant l'ordre du jour de la présente Assemblée, envoyés par lettre recommandée à tous les actionnaires nominatifs en date du 24 février 2004.

III. Il résulte de la liste de présence que des huit cent treize mille quarante-neuf (813.049) actions en circulation, quatre cent soixante-sept mille sept cent quatre-vingt (467.780) actions sont représentées à la présente Assemblée.

IV. Qu'à la suite de ce qui précède, la présente Assemblée est régulièrement constituée et peut délibérer valablement sur les points portés à l'ordre du jour.

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

1. De remplacer à l'Article 4 des statuts de la société les références à la loi luxembourgeoise du 30 mars 1988 par celles à la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 (la «Loi»).

2. De modifier notamment les Articles 5, 11, 18, 32 des statuts pour les mettre en concordance avec les restrictions de la Loi et concernant plus particulièrement les points suivants

- Le capital minimum de la Société est de EUR 1.250.000,-

- De se référer aux termes de la Partie I de la Loi concernant les restrictions d'investissement.
- 3.- De nommer de nouveaux membres du Conseil d'Administration de la Société.
- 4.- Divers.

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

Première résolution

L'assemblée décide de remplacer à l'Article 4 des statuts de la société les références à la loi luxembourgeoise du 30 mars 1988 par celles à la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002, l'article quatre aura désormais la teneur suivante:

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

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

Deuxième résolution

Afin de satisfaire aux stipulations de la loi du 20 décembre 2002, l'assemblée décide de modifier les articles 5, 11, 18 et 32 des statuts pour leur donner désormais la teneur suivante:

«**Art. 5. Premier alinéa.** Le capital de la Société est représenté par des actions entièrement libérées, sans mention de valeur, et sera à tout moment égal à la somme des actifs nets de la Société conformément à l'Article 11 des présents Statuts. Le capital minimum est celui prévu par la loi, soit actuellement l'équivalent d'un million deux cent cinquante mille euros (EUR 1.250.000,-). Le capital initial est de soixante-sept mille euros (EUR 67.000,-) représenté par six cent soixante-dix (670) actions sans mention de valeur. Le capital minimum de la Société doit être atteint dans les six mois de la date d'agrément de la Société en tant qu'organisme de placement collectif de droit luxembourgeois.»

«**Art. 5. Deuxième alinéa, première phrase.** Le conseil d'administration établira une masse d'avoirs constituant un compartiment («Compartiment»), au sens de l'Article 133 de la Loi, correspondant à une ou plusieurs catégories d'actions, de la manière décrite à l'Article 11 ci-dessous.»

«**Art. 11. sub) I. Les avoirs de la société comprendront: (point (f)).** La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas cotés ou négociés sur une bourse de valeurs ou sur un autre Marché Réglementé et dotés d'une échéance résiduelle de moins de 12 mois et de plus de 90 jours est censée être leur valeur nominale, augmentée des intérêts accrus. Les instruments du marché monétaire dotés d'une échéance résiduelle de 90 jours ou moins seront évalués selon la méthode du coût amorti qui s'approche de la valeur du marché. Les parts d'OPCVM et/ou autres OPC seront évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire disponible par parts.»

Art. 18. Politiques et restrictions d'investissement. Le conseil d'administration, appliquant le principe de la répartition des risques, a le pouvoir de déterminer (i) les politiques d'investissement à respecter pour chaque Compartiments, (ii) les techniques de couverture des risques à utiliser pour une catégorie spécifique d'Actions, au sein d'un Compartiment, ainsi que (iii) les lignes de conduite à suivre dans l'administration et la conduite des affaires de la Société, sous réserve des restrictions d'investissement adoptées par le conseil d'administration en conformité avec les lois et règlements.

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

- (1) Valeurs Mobilières et Instruments du Marché Monétaire cotés ou négociés sur un Marché Réglementé;
- (2) Valeurs Mobilières et Instruments du Marché Monétaire négociés sur un autre marché d'un Etat membre de l'Union Européenne, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public;
- (3) Valeurs Mobilières et Instruments du Marché Monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un Etat qui ne fait pas partie de l'Union Européenne ou négociés sur un autre marché d'un Etat qui ne fait pas partie de l'Union Européenne, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public;
- (4) Valeurs Mobilières et Instruments du Marché Monétaire nouvellement émis, sous réserve que:
 - les conditions d'émission comportent l'engagement que la demande d'admission à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou à un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, soit introduite;
 - l'admission soit obtenue au plus tard avant la fin de la période d'un an depuis l'émission.
- (5) Parts d'OPCVM agréés conformément à la directive 85/611/CEE et/ou d'autres OPC au sens de l'article 1(2), premier et deuxième tirets, de la directive 85/611/CEE, qu'ils se situent ou non dans un Etat membre de l'Union Européenne, à condition que:
 - ces autres OPC soient agréés conformément à une législation prévoyant que ces organismes sont soumis à une surveillance que la CSSF considère comme équivalente à celle prévue par la législation communautaire et que la coopération entre les autorités soit suffisamment garantie;
 - le niveau de la protection garantie aux détenteurs de parts de ces autres OPC soit équivalent à celui prévu pour les détenteurs de parts d'un OPCVM et, en particulier, que les règles relatives à la division des actifs, aux emprunts, aux prêts, aux ventes à découvert de Valeurs Mobilières et d'Instruments du Marché Monétaire soient équivalentes aux exigences de la directive 85/611/CEE;
 - les activités de ces autres OPC fassent l'objet de rapports semestriels et annuels permettant une évaluation de l'actif et du passif, des bénéfices et des opérations de la période considérée;

- la proportion d'actifs des OPCVM ou de ces autres OPC dont l'acquisition est envisagée, qui, conformément à leurs documents constitutifs, peut être investie globalement dans des parts d'autres OPCVM ou d'autres OPC ne dépasse pas 10%;

(6) Nonobstant les limites décrites ci-dessus, chaque Compartiment est autorisé à investir, selon le principe de répartition des risques, jusqu'à 100% de ses actifs dans différentes émissions de Valeurs Mobilières et d'Instruments du Marché Monétaire émis ou garantis par une Etat membre de l'Union Européenne, par ses collectivités publiques territoriales, par un Etat membre de l'Organisation pour la Coopération et le Développement Economique (OCDE) tel que les Etats-Unis ou par des organismes internationaux à caractère public dont font partie un ou plusieurs Etat membre de l'Union Européenne, sous réserve que (i) ces valeurs appartiennent à six émissions différentes au mois et que (ii) les valeurs appartenant à une même émission ne dépasse pas 30% des actifs nets du Compartiment.

(7) dépôts auprès d'un établissement de crédit remboursables sur demande ou pouvant être retirés et ayant une échéance inférieure ou égale à douze mois, à condition que l'établissement de crédit ait son siège statutaire dans un Etat membre de l'Union Européenne ou, si le siège statutaire de l'établissement de crédit est situé dans un pays tiers, soit soumis à des règles prudentielles considérées par la CSSF comme équivalentes à celles prévues par la législation communautaire;

(8) instruments financiers dérivés, y compris les instruments assimilables donnant lieu à un règlement en espèces, qui sont négociés sur un marché réglementé du type visé aux points (1), (2) et (3) ci-dessus; et/ou instruments financiers dérivés négociés de gré à gré («instruments dérivés de gré à gré»), à condition que:

(i) - le sous-jacent consiste en instruments relevant du présent titre A, en indices financiers, en taux d'intérêt, en taux de change ou en devises, dans lesquels la Société peut effectuer des placements conformément à ses objectifs d'investissement;

- les contreparties aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré soient des établissements soumis à une surveillance prudentielle et appartenant aux catégories agréées par la CSSF; et

- les instruments dérivés de gré à gré fassent l'objet d'une évaluation fiable et vérifiable sur une base journalière et puissent, à l'initiative de l'OPCVM, être vendus, liquidés ou clôturés par une transaction symétrique, à tout moment et à leur juste valeur;

(ii) en aucun cas, ces opérations ne conduisent la Société à s'écarter de ses objectifs d'investissement.

La Société peut notamment intervenir dans des opérations portant sur des options, des contrats à terme sur instruments financiers et sur des options sur de tels contrats.

(9) Instruments du Marché Monétaire autres que ceux négociés sur un marché réglementé, pour autant que l'émission ou l'émetteur de ces instruments soient soumis eux-mêmes à une réglementation visant à protéger les investisseurs et l'épargne et que ces instruments soient:

- émis ou garantis par une administration centrale, régionale ou locale, par une banque centrale d'un Etat membre, par la Banque Centrale Européenne, par l'Union Européenne ou par la Banque Européenne d'Investissement, par un Etat tiers ou, dans le cas d'un Etat fédéral, par un des membres composant la fédération, ou par un organisme public international dont font partie un ou plusieurs Etats membres l'Union Européenne; ou

- émis par une entreprise dont des titres sont négociés sur les marchés réglementés visés aux points (1), (2) ou (3) ci-dessus; ou

- émis ou garantis par un établissement soumis à une surveillance prudentielle selon les critères définis par le droit communautaire, ou par un établissement qui est soumis et qui se conforme à des règles prudentielles considérées par la CSSF comme au moins aussi strictes que celles prévues par la législation communautaire; ou

- émis par d'autres entités appartenant aux catégories approuvées par la CSSF pour autant que les investissements dans ces instruments soient soumis à des règles de protection des investisseurs qui soient équivalentes à celles prévues aux premier, deuxième ou troisième tirets, et que l'émetteur soit une société dont le capital et les réserves s'élèvent au moins à dix millions d'euros (10.000.000,- euros) et qui présente et publie ses comptes annuels conformément à la quatrième directive 78/660/CEE, soit une entité qui, au sein d'un groupe de sociétés incluant une ou plusieurs sociétés cotées, se consacre au financement du groupe ou soit une entité qui se consacre au financement de véhicules de titrisation bénéficiant d'une ligne de financement bancaire.

La Société est autorisée (i) à utiliser des techniques et instruments en relation avec des valeurs mobilières et tout autre instrument financier permis par la Loi, pourvu que ces techniques et instruments sont utilisés pour une gestion de portefeuille efficiente et (ii) à utiliser des techniques et instruments destinés à fournir une protection contre les risques de change dans le contexte de la gestion de ses avoirs et dettes.»

«**Art. 32. Loi applicable.** Pour tous les points non spécifiés dans les présents Statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales ainsi qu'à la Loi, telles que ces lois ont été ou seront modifiées par la suite.»

Troisième résolution

L'assemblée décide d'accepter la démission des administrateurs respectivement président comme suit:

a.- Monsieur Ivan Farace di Villaforesta, Directeur Commercial de INVESTMENT BANK LUXEMBOURG S.A., demeurant professionnellement à L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal, Président.

b.- Monsieur Yves Bayle, Administrateur Délégué de INVESTMENT BANK LUXEMBOURG S.A., demeurant professionnellement à L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.

c.- Monsieur Sylvain Imperiale, Directeur Général de INVESTMENT BANK LUXEMBOURG S.A., demeurant professionnellement à L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal, et de leur donner décharge pour l'exécution de leur mandat.

L'assemblée décide de nommer pour nouveaux administrateurs de la Société:

a.- Madame Grazia Borri, Administrateur Délégué de INVESTMENT BANK LUXEMBOURG S.A., demeurant professionnellement à L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal, née à Sandigliano (Italie), le 5 avril 1957.

b.- Monsieur Pietro Tasca, Directeur Général de INVESTMENT BANK LUXEMBOURG S.A., demeurant professionnellement à L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal, né à Biella (Italie), le 11 octobre 1960.

c.- Monsieur Jean Louis Catrysse (Administrateur), Responsable du Département Corporate Banking d'IBL INVESTMENT BANK LUXEMBOURG S.A., né à Liège (Belgique), le 28 mars 1967, demeurant professionnellement au 4, Boulevard Royal L-2449 Luxembourg.

Leur mandat prendra fin lors de l'assemblée générale annuelle de 2005. Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée.

Le notaire instrumentant qui parle et comprend la langue anglaise, constate par les présentes qu'à la requête des personnes comparantes les présents Statuts sont rédigés en langue anglaise suivis d'une version française; à la requête des mêmes personnes comparantes et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

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

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

Signé: M. Dietrich, N. Duval, S. Coccetta, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 15 mars 2004, vol. 427, fol. 11, case 6. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 25 mars 2004.

H. Hellinckx.

(027186.3/242/341) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 2004.

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

Siège social: L-1617 Luxembourg, 100, rue de Gasperich.

R. C. Luxembourg B 67.314.

L'an deux mille quatre, le seize février.

Par-devant Maître Christine Doerner, notaire de résidence à Bettembourg.

Ont comparu:

1.- Monsieur Carlo Orsino, restaurateur, né à Oslo (Norvège), le 10 mars 1971, (No. Matricule 19710310036), demeurant à L-1617 Luxembourg, 100, rue de Gasperich;

2.- et son épouse Madame Isabelle Colabianchi, restaurateur, née à Verdun (France), le 15 avril 1972 (No. Matricule 19720415081), demeurant à L-1617 Luxembourg, 100, rue de Gasperich;

Lesquels comparants déclarent qu'ils sont les seuls et uniques associés de la société à responsabilité limitée COLABORSI, S.à r.l., (No. Matricule 19982413705) avec siège social à L-1617 Luxembourg, 100, rue de Gasperich;

inscrite au registre aux firmes sous le numéro R. C. 67.314;

constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire, en date du 24 novembre 1998, publié au Mémorial C de 1999, page 4113;

et modifiée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire, en date du 9 novembre 2000, publié au Mémorial C de 2001, page 19306;

Lesquels comparants se sont réunis en assemblée générale extraordinaire et ont prient à l'unanimité des voix l'unique résolution suivante:

Unique résolution

Les associés décident de nommer comme gérant technique Monsieur Carlo Orsino, restaurateur, né à Oslo (Norvège), le 10 mars 1971, (No. Matricule 19710310036), demeurant à L-1617 Luxembourg, 100, rue de Gasperich;

plus rien étant à l'ordre du jour;

Frais

Le montant des frais généralement quelconques incombant à la société en raison de l'assemblée générale, s'élève approximativement à la somme de six cent vingt Euro (EUR 620,-).

Dont acte, fait et passé à Bettembourg, en l'étude.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire instrumentaire par nom, prénom usuel, état et demeure, ils ont tous signé le présent acte avec le notaire, lequel certifie l'état civil des parties d'après les cartes d'identités.

Signé: C. Orsino, I. Colabianchi, C. Doerner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 18 février 2004, vol. 883, fol. 38, case 3. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Ries.

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

Bettembourg, le 1^{er} mars 2004.

C. Doerner.

(019788.3/209/39) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2004.

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

Siège social: L-1212 Luxembourg, 14, rue des Bains.

R. C. Luxembourg B 99.268.

—
STATUTS

L'an deux mille quatre, le dix-sept février.

Par-devant Maître Paul Bettingen, notaire de résidence à Senningerberg.

A comparu:

Monsieur Guillaume Marc Schneider, indépendant, demeurant à L-9170 Merzig, 10, rue du Général G. Patton, Lequel comparant, a arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société unipersonnelle à responsabilité limitée à constituer.

Art. 1^{er}. Il est formé par les présentes une société à responsabilité limitée sous la dénomination de MAPAJO, S.à r.l. L'associé unique pourra à tout moment se réunir avec un ou plusieurs associés et les futurs associés pourront également prendre toutes les mesures nécessaires afin de rétablir le caractère unipersonnel de la société.

Art. 2. Le siège de la société est établi dans la commune de Luxembourg-Ville.

Il pourra être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision de l'assemblée générale des associés.

Art. 3. La société a pour objet le commerce d'articles de confiserie, de chocolaterie, de produits alimentaires et d'articles de ménage, ainsi que toutes opérations industrielles, commerciales ou financières, mobilières ou immobilières, se rattachant directement ou indirectement à son objet social ou qui sont de nature à en faciliter l'extension ou le développement.

Art. 4. La durée de la société est illimitée.

Art. 5. Le capital social est fixé à douze mille cinq cents euros (12.500,- EUR), représenté par cent parts (100) parts sociales de cent vingt cinq euros (125,- EUR) chacune, entièrement libérées.

Art. 6. Chaque part sociale donne droit à une fraction proportionnelle dans l'actif social et dans la distribution des bénéfices.

Art. 7.

a) La cession entre vifs:

Tant que la société ne comprendra qu'un associé, celui-ci sera libre de céder tout ou partie des parts à qui il entend. En cas de pluralité d'associés, les parts sociales sont librement cessibles entre associés.

Les parts ne peuvent être cédées entre vifs à des non-associés qu'avec l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant au moins les trois quarts du capital social.

b) La transmission pour cause de mort:

Le décès de l'associé unique n'entraîne pas la dissolution de la société. Si l'associé unique n'a laissé aucune disposition de dernière volonté concernant l'exercice des droits afférents aux parts sociales, lesdits droits seront exercés par les héritiers et légataires régulièrement saisis ou envoyés en possession, proportionnellement à leurs droits dans la succession, jusqu'au partage desdites parts ou jusqu'à la délivrance de legs portant sur celles-ci.

Pour le cas où il y aurait des parts sociales non proportionnellement partageables, lesdits héritiers et légataires auront l'obligation pour lesdites parts sociales de désigner un mandataire.

En présence de plusieurs associés, les parts sociales ne peuvent être transmises pour cause de mort à des non-associés que moyennant l'agrément des propriétaires de parts sociales représentant les trois quarts des droits appartenant aux survivants.

Pour le surplus, les articles 189 et 190 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, sont applicables.

Art. 8. Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture de l'un des associés ne mettent pas fin à la société.

Art. 9. Les créanciers, ayants droit ou héritiers ne pourront pour quelque motif que ce soit, faire apposer des scellés sur les biens et documents de la société, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration; pour faire valoir leurs droits, ils devront s'en rapporter aux inventaires de la société et aux décisions des assemblées générales.

Art. 10. La société est administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, nommés et révocables à tout moment par décision de l'assemblée générale qui fixe leurs pouvoirs et leurs rémunérations, ainsi que la durée de leur mandat.

Le gérant peut nommer des fondés de pouvoirs pouvant agir au nom et pour le compte de la société, dans la limite des pouvoirs conférés dans l'acte de nomination.

Le gérant est habilité à instituer des succursales partout, selon qu'il appartiendra, aussi bien dans le Grand-Duché qu'à l'étranger.

Art. 11. Le ou les gérants ne contractent, à raison de leurs fonctions, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la société; simples mandataires, ils ne sont responsables que de l'exécution de leur mandat.

Art. 12. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année. Par dérogation, le premier exercice social commence le jour de la constitution pour finir le trente et un décembre 2004.

Chaque année, le trente et un décembre les comptes annuels sont arrêtés et la gérance dresse inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la société ainsi qu'un bilan et un compte de pertes et de profits.

Art. 13. Les produits de la société, déduction faite des frais généraux et des charges sociales, de tous amortissements de l'actif et de toutes provisions pour risques commerciaux et industriels constituent le bénéfice net.

Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la constitution d'un fonds de réserve légal, jusqu'à ce que celui-ci ait atteint le dixième du capital social.

Le surplus du bénéfice est réparti entre les associés.

Toutefois, les associés pourront décider à la majorité fixée par les lois afférentes que le bénéfice, déduction faite de la réserve, pourra être reporté à nouveau ou versé à un fonds de réserve extraordinaire.

Art. 14. En cas de dissolution de la société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, désignés et révocables par l'assemblée générale des associés à la majorité fixée par l'article 142 de la loi du 10 août 1915 telle que modifiée.

Art. 15. Pour tous les points non prévus expressément dans les présents statuts, la ou les parties s'en réfèrent aux dispositions légales.

Souscription et libération du capital social

Toutes les parts sociales sont souscrites en numéraire par l'associé unique Monsieur Guillaume Marc Schneider, pré-qualifié.

L'associé unique déclare que toutes les parts sociales souscrites sont intégralement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de douze mille cinq cents euros (12.500,- EUR) se trouve dès-à-présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentaire moyennant certificat bancaire.

Estimation des frais

Les frais, dépenses et rémunérations quelconques, incombant à la société et mis à sa charge en raison des présentes, s'élèvent approximativement à la somme de mille euros (EUR 1.000,-).

Assemblée Générale Extraordinaire

L'associé unique, agissant en lieu et place de l'assemblée générale, prend les résolutions suivantes:

1. Sont nommés gérants pour une durée indéterminée:

- a) Monsieur Guillaume Marc Schneider, sus-nommé, est nommé gérant administratif de la société.
- b) Madame Marie-Josée Ebel, employée privée, demeurant à L-2272 Howald, 14, rue Oster, est nommée gérante technique de la société.

Les gérants pourront agir au nom de la société par leur signature individuelle pour toute opération dont la valeur n'excédera pas mille deux cent cinquante euros (EUR 1.250,-).

Pour toute opération dont la valeur serait supérieure à mille deux cent cinquante euros (EUR 1.250,-), la société sera engagée par la signature conjointe des gérants.

Ils peuvent conférer les pouvoirs à des tiers.

2. Le siège de la société est établi à l'adresse suivante:

L-1212 Luxembourg, 14, rue des Bains.

Le notaire instrumentant a rendu le comparant attentif au fait qu'avant toute activité commerciale de la société présentement fondée, celle-ci doit être en possession d'une autorisation de commerce en bonne et due forme en relation avec l'objet social, ce qui est expressément reconnu par le comparant.

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

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

Signé: Schneider, P. Bettingen.

Enregistré à Luxembourg, le 26 février 2004, vol. 20CS, fol. 45, case 4. – Reçu 125 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Senningerberg, le 2 mars 2004.

P. Bettingen.

(019867.3/202/109) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2004.

SOPARDIS S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 39.357.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 27 février 2004, réf. LSO-AN05738, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mars 2004.

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

Luxembourg, le 2 février 2004.

STENHAM GESTINOR AUDIT, S.à r.l.

Signature

(019389.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mars 2004.

KEPLER POS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1233 Luxembourg, 13, rue Jean Bertholet.
R. C. Luxembourg B 80.046.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires tenue à Luxembourg en date du 13 janvier 2004

Il résulte dudit procès-verbal que décharge pleine et entière a été donnée aux administrateurs et au commissaire aux comptes de toute responsabilité résultant de l'exercice de leurs fonctions pour l'exercice 2002.

Luxembourg, le 13 janvier 2004.

Pour la société

FIDUCIAIRE BENOY CONSULTING

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 25 février 2004, réf. LSO-AN05314. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(019648.2//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mars 2004.

PREMIUM CONSULTANCY AND TRADE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée (en liquidation).

R. C. Luxembourg B 64.786.

Par jugement rendu en date du 18 mars 2004, le Tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, sixième chambre, siégeant en matière commerciale, a ordonné en vertu de l'article 203 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, tel qu'il a été modifié par la loi du 31 mai 1999, la dissolution et la liquidation de la société à responsabilité limitée PREMIUM CONSULTANCY AND TRADE, S.à r.l., dont le siège social à L-1331 Luxembourg, 31, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, a été dénoncé en date du 24 novembre 1999 par EUROLUX MANAGEMENT S.A.

Le même jugement a nommé juge-commissaire Monsieur Jean-Paul Meyers, juge au Tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, et liquidateur Maître Isabelle Welschen, avocat, demeurant à Luxembourg.

Il ordonne aux créanciers de faire la déclaration de leur créance avant le 6 avril 2004 au greffe du Tribunal de Commerce de et à Luxembourg.

Pour extrait conforme

M^e I. Welschen

Le liquidateur

Enregistré à Luxembourg, le 18 mars 2004, réf. LSO-AO04125. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(024237.2//19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 mars 2004.

KARA FINANCE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 48.745.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 5 mai 2004 à 10.00 heures, au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2003.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Divers.

I (00146/660/14)

Pour le Conseil d'Administration.

ING MULTI-STRATEGIES FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1724 Luxembourg, 33, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 81.256.

Addendum to the notice of 2004 Annual General Meeting of shareholders

The promoter has submitted to the CSSF an application for the agreement for a new director pursuant to the Luxembourg laws. Should this agreement be received before the meeting, the Board of Directors will be pleased to submit to the general meeting the appointment of the person.

(01574/755/10)

By order of the Board of Directors.

INTERLUX HOLDING S.A.H., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 10, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 53.065.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES

qui se tiendra le 29 avril 2004 à 14.00 heures au siège social de la société et qui aura pour ordre du jour:

Ordre du jour:

- rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes
- approbation du bilan et du compte de pertes et profits arrêtés au 31 décembre 2003
- affectation du résultat
- quitus aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes
- continuation ou non de l'activité de la société en conformité avec l'article 100 de la loi modifiée du 10 août 1915
- divers

I (00547/000/16)

Le Conseil d'Administration.

MEDICOVER HOLDING S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-2340 Luxembourg, 20, rue Philippe II.

Time and place

The

ANNUAL GENERAL MEETING

of MEDICOVER HOLDING S.A. will be held at 20, rue Philippe II, L-2340 Luxembourg on May 11, 2004 at 11.00 a.m. to transact the following business:

1. Approval of the reports of the Board of Directors and the Statutory Auditor
2. Approval of the Balance Sheet and the Profit and Loss Account as of December 31, 2003
3. Discharge of the Directors and the Statutory Auditor from liability for the year ended December 31, 2003
4. Re-election of the present Directors
5. Re-election of the Statutory Auditor

Luxembourg, April 2004.

The Board of Directors.

Who may attend the Meeting

Holders of registered shares in the Company registered with the Company Registrar on May 4, 2004 are entitled to participate in the Meeting.

Holders of Swedish Depository Receipts registered with the Swedish Securities Register Center (VPC) on May 4, 2004 may exercise the rights attached to the number of shares equivalent to the number of Swedish Depository Receipts in accordance with the procedure stated below. Those who hold Swedish Depository Receipts through a trustee must request that they be temporarily entered into the VPC register in order to exercise their rights at the Meeting. Such registration must be executed by May 4, 2004.

How to notify to attend the Meeting

Shareholders have the right to participate in the business of the Meeting and to exercise their voting rights either in person or by proxy. Regarding voting by proxy, see «Voting» below. Shareholders do not have to notify the Company of their intent to participate in person at the Meeting.

To be entitled to vote at the Meeting in person, owners of Swedish Depository Receipts must notify SVENSKA HANDELSBANKEN AB, Corporate Finance, by phone +46 8 70123 82 or +46 8 701 28 25 by May 6, 2004. Holders of Swedish Depository Receipts may also exercise their voting rights by delivering to the Company a voting form (see «Voting» below).

Voting

Holders of registered shares may vote (i) in person at the Meeting or (ii) appoint a proxy to represent them. Proxies do not need to be members of the Company. The procedure for voting by a proxy requires that the shareholder complete a special form (available on the Company's web-site as «Form of Proxy for Registered Shareholders»). The shareholder shall indicate on the form how (s)he wants to vote on the issues and motions addressed by the Meeting and deliver it to the Company not less than two full business days before the day appointed for holding the Meeting.

Holders of Swedish Depository Receipts may vote (i) in person at the Meeting upon notification as described above, or (ii) by delivering to the Company a duly completed voting form (available on the Company's web-site as «Form of Proxy for Swedish Depository Receipts») by May 6, 2004.

MEDICOVER HOLDING S.A., 20, rue Philippe II, L- 2340 Luxembourg, Phone: + 352 26 20 31 10, www.medicover.com

I (01359/000/43)

INTERNATIONAL LACQUERS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3225 Bettembourg, Z.I. Scheleck.
R. C. Luxembourg B 21.522.

Mesdames, Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

du mardi 4 mai 2004 à 10.00 heures au siège de la société, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a. Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Réviseur d'entreprises pour l'exercice clôturant au 31 décembre 2003;
- b. Approbation des comptes annuels clôturés au 31 décembre 2003;
- c. Affectation du résultat au 31 décembre 2003;
- d. Décharge aux Administrateurs et au Réviseur d'entreprises;
- e. Nominations statutaires;
- f. Divers.

Conformément à l'article 17 des statuts, tout propriétaire de titres au porteur doit en effectuer le dépôt au siège social cinq jours avant la date fixée pour l'assemblée.

I (01250/780/19)

Le Conseil d'Administration.

PERT V S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.
R. C. Luxembourg B 69.560.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 29 avril 2004 à 11.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a. rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2003;
- b. rapport du commissaire de Surveillance;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2003;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f. démission d'un administrateur et nomination de son remplaçant;
- g. divers.

I (01360/045/17)

Le Conseil d'Administration.

EUROCASH-FUND SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-2180 Luxembourg, 4, rue Jean Monnet.
H. R. Luxemburg B 45.631.

Am 10. März 2004 wurde eine Ausserordentliche Generalversammlung der Aktionäre um 11.45 Uhr am Sitz des Notars Baden abgehalten. Das Anwesenheitsquorum, welches zu einer Satzungsänderung erforderlich ist, wurde nicht erreicht. Gemäss Art. 12 ff. der Statuten laden wir zu einer

ZWEITEN AUSSERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

ein, die am 28. April 2004 um 11.45 Uhr am Sitz des Notars Baden, 17, rue des Bains, L-1212 Luxembourg stattfinden wird.

Tagesordnung:

1. Information über die Anforderungen des Gesetzes vom 20. Dezember 2002.
2. Beschluss über die Neufassung der Satzung der Investmentgesellschaft. Ein Entwurf der neuen Satzung ist auf Anfrage bei der Investmentgesellschaft erhältlich.
3. Verschiedenes.

Zur Teilnahme an der Ausserordentlichen Generalversammlung sowie zur Ausübung des Stimmrechts sind diejenigen Aktionäre berechtigt, die bis spätestens fünf Tage vor der Versammlung die Depotbestätigung eines Kreditinstituts bei der Gesellschaft einreichen, aus der hervorgeht, dass die Aktien bis zur Beendigung der Generalversammlung gesperrt gehalten werden. Aktionäre können sich auch von einer Person vertreten lassen, die hierzu schriftlich bevollmächtigt ist. Die Vollmachten müssen wenigstens fünf Tage vor der Versammlung am Sitz der Gesellschaft hinterlegt werden. Hinsichtlich der Anwesenheit einer Mindestanzahl von Aktionären gelten die gesetzlichen Bestimmungen.

Luxemburg, im März 2004.

II (01034/755/23)

Der Verwaltungsrat.

J.P. MORGAN CURRENCY STRATEGIES FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2633 Senningerberg, 6, route de Trèves.
R. C. Luxembourg B 63.762.

Shareholders were invited to attend an Extraordinary General Meeting of Shareholders (the «Meeting») of J.P. MORGAN CURRENCY STRATEGIES FUND (the «Company») to be held on March 26, 2004 to vote on resolutions relating to amendments to the articles of incorporation (the «Articles of Incorporation»). Due to a lack of quorum, the Meeting could not validly deliberate on the resolutions and Luxembourg law provides for the possibility to reconvene a meeting to vote without any quorum on the same resolutions. The

RECONVENED MEETING

will be held on *April 28, 2004*, at 11.00 a.m. CET, at the registered office of the Company, as set out above, with the following agenda:

Agenda:

1. Amendment of the Article 1 of the Articles of Incorporation by replacing the name of J.P. MORGAN CURRENCY STRATEGIES FUND by JPMorgan FLEMING INVESTMENT STRATEGIES FUNDS.
2. Replacement of the Article 4 of the Articles of Incorporation in its entirety by the two following paragraphs:
«The exclusive purpose of the Company is to invest the funds available to it in securities of all types, money market instruments, derivative instruments, cash and cash equivalents as well as other assets permitted by law, with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its assets.
The Company may take any measures and carry out any transaction which it may deem useful for the fulfilment and development of its purpose to the fullest extent permitted under the Law of 20th December 2002 on undertakings for collective investment (the «Law»).»
3. Amendment of Article 11 of the Articles of Incorporation in order to allow the Board of Directors to create classes of shares denominated in different currencies than the reference currency of the relevant sub-fund.
4. Update to the Articles of Incorporation by amending Articles 2, 5, 10, 11, 19, 23, 26, 27, 29 and 34.

The detailed amendments to the Articles of Incorporation are available for inspection at, or may be received from, the registered office of the Company in Luxembourg.

Voting

Resolutions on the agenda of the Meeting will require no quorum and the resolutions will be passed by a two third (2/3) majority of the shares present or represented at the Meeting.

Voting Arrangements

Shareholders who cannot personally attend the Meeting are requested to use the prescribed form of proxy (available at the registered office of the Company or via the Internet site www.jpmorganfleming.com/extra) and return it no later than April 26, 2004 by close of business in Luxembourg at the registered office of the Company (Client Services Department, fax +352 3410 8000).

(01329/755/38)

By order of the Board of Directors.

ALTERNATIVE UNITS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 84.199.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer les Actionnaires de la Sicav ALTERNATIVE UNITS à
l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
qui se tiendra le mardi 4 mai 2004 à 11.00 heures au siège social, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- Rapport du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises
- Approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2003
- Affectation des résultats
- Quitus aux Administrateurs
- Renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises
- Nominations statutaires

Pour pouvoir assister à la présente Assemblée, les détenteurs d'actions au porteur doivent déposer leurs actions, au moins cinq jours francs avant l'Assemblée, auprès du siège ou d'une agence de la BANQUE DE LUXEMBOURG, société anonyme à Luxembourg.

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

I (01573/755/21)

Le Conseil d'Administration.

AMAD HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 32, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 30.885.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 5 mai 2004 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes au 31 décembre 2003 et affectation des résultats
3. Quitus des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes.
4. Nominations statutaires
5. Divers

I (01361/657/15)

CAPITAL ITALIA, Société d'Investissement à Capital Fixe.

Registered office: L-2338 Luxembourg, 5, rue Plaetis.
R. C. Luxembourg B 8.458.

The Shareholders are hereby convened to attend an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

to be held on 3 May 2004 at 10.00 a.m. at the registered office of the Company and, if the quorum is not satisfied, in a second meeting to be held on 7 June 2004 at 10.00 a.m. at the registered office of the Company with the following agenda:

Agenda:

1. To convert the Company with effect from 31 August 2004 from a «Société d'Investissement à Capital Fixe («SICAF»)» into a «Société d'Investissement à Capital Variable («SICAV»)»; the activity and the purpose remaining unchanged. One share in the SICAF will be converted into one share in the SICAV.
2. To provide for the possibility for the Company to issue Shares of different compartments and/or different classes.
3. To amend the redemption rules to provide (i) that the Company will not be bound to redeem on any Valuation Date more than 10% of the total number of shares outstanding on such Valuation Date and (ii) that the Company will, if the redeeming shareholder so accepts, have the right to satisfy payment of the redemption price in kind by allocating to such shareholder assets from the portfolio equal in value to the value of the shares to be redeemed.
4. To provide for the possibility for the Company to issue fraction shares.
5. To decide that Annual General Meetings of shareholders of the Company will be held in Luxembourg at 10.00 a.m. on the last Tuesday of April, instead of March, in each year, for the first time in 2005.
6. To redraft entirely the Articles of Incorporation of the Company in order to comply with the legal form of a SICAV and with other above-mentioned changes.
7. Miscellaneous.

Please note that:

- (i) the current financial year started on the 1 January 2004 will end on the 31 December 2004 pursuant to the restated Articles of Incorporation of the Company referred to under item 6 above;
- (ii) the Board of Directors composed of Nilly Sikorsky, Pierre-Marie Bouvet de Maisonneuve, Mark Brett, Luis Freitas de Oliveira, Dario Frigerio, Stephen Gosztony, Giordano Lombardo, Attilio Molendi and Dani Schaumann will remain unchanged as well as their respective term of office;
- (iii) the auditors, PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., will remain unchanged as well as their term of office;
- (iv) the registered office will remain unchanged at 5, rue Plaetis, L-2338 Luxembourg.

Proposed amendments to the Articles of Incorporation in the form of restated Articles will be available on request to all shareholders at the registered office of the Company at 5, rue Plaetis, L-2338 Luxembourg.

The Extraordinary General Meeting will be validly constituted and will validly decide on the items of its agenda, if at least one half of the issued shares (the «Shares») are present or represented. The resolutions on the agenda of the Extraordinary General Meeting will be passed at the majority of two thirds of the votes of the shareholders present or represented at the meeting.

If the above quorum is not satisfied a second meeting will be held and will validly deliberate regardless of the number of Shares represented and resolutions will be adopted at the majority of two thirds of the votes of the shareholders present or represented at the meeting.

Each whole Share is entitled to one vote. Shareholders who cannot attend the meeting in person are invited to send duly completed proxy forms to the offices of JP MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A., 5, rue Plaetis, L-2338 Luxembourg, to the attention of Ms Mara Marangelli, not later than five days prior to the date of the meeting.

(01653/755/46)

The Board of Directors.

FANT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.
R. C. Luxembourg B 45.770.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 29 avril 2004 à 12.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a. rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2003;
- b. rapport du commissaire de Surveillance;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2003;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f. démission d'un administrateur et nomination de son remplaçant;
- g. divers.

I (01431/045/17)

Le Conseil d'Administration.

GIOFIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 33, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 41.971.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social de la société en date du 5 mai 2004 à 14.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation des résolutions du Conseil d'Administration et du rapport de gestion.
2. Présentation et approbation du rapport du Commissaire aux Comptes.
3. Présentation et approbation des comptes annuels arrêtés 31 décembre 2003.
4. Affectation du résultat.
5. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
6. Elections Statutaires.
7. Divers.

I (01549/802/17)

Le Conseil d'Administration.

TAIWAN INVESTMENT COMPANY, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1724 Luxembourg, 33, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 52.453.

The

ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders of TAIWAN INVESTMENT COMPANY (the «Company»), will be held at 11.00 a.m. (local time) on 22 April 2004 at the registered office at 33, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg for the following purpose:

Agenda:

1. To approve the annual report comprising the audited accounts of the Company for the fiscal year ended 31 December 2003 and to approve the Auditor's report thereon
2. To discharge the Directors with respect to the performance of their duties during the fiscal year ended 31 December 2003
3. To elect the following persons as Directors, each to hold office until the next annual general meeting of shareholders and until his or her successor is duly elected and qualified:
The Hon. James Ogilvy, André Elvinger, Roberto Seiler, Antonio Thomas, Laurence Llewellyn, Simon Airey, Jacques Elvinger
4. To appoint PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., as independent auditors of the Company for the forthcoming fiscal year
5. To transact such other business as may properly come before the meeting.

Only shareholders on record at the close of business on 20 April 2004 are entitled to vote at the Annual General Meeting of shareholders and at any adjournments thereof.

Proxy forms are available free of charge at the registered office of the Company.

Shareholders are advised that the resolutions are not subject to specific quorum or majority requirements.

II (01557/755/26)

By order of the Board of Directors.

LIBELUX S.A., Société Anonyme (en liquidation).

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 10.086.

Messieurs les actionnaires de la Société Anonyme LIBELUX S.A. sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu à Luxembourg, au siège social de la Société, en présence de Maître Joseph Elvinger, le vendredi, *30 avril 2004* 9.30 heures, en vue de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du commissaire-vérificateur.
2. Approbation des comptes de la liquidation.
3. Décharge à accorder au liquidateur et au commissaire-vérificateur.
4. Clôture de la liquidation.
5. Détermination de l'endroit où les livres sociaux et autres documents seront conservés pour une période de 5 années et du dépôt des sommes et avoirs non distribués à la clôture de la liquidation.

Pour pouvoir assister à cette assemblée générale extraordinaire, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'assemblée au siège social.

I (01570/000/19)

Le Liquidateur.

TENARIS S.A., Société Anonyme Holding.

Registered office: L-1219 Luxembourg, 13, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 85.203.

Notice is hereby given to holders of shares of common stock of TENARIS S.A. Société Anonyme Holding (the «Company») that the

ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders (the «Meeting») will be held on *May 26, 2004* at 11.00 a.m. at BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG at 50, av. J.F. Kennedy L-2951 Luxembourg.

Agenda:

1. Approval of the Company's consolidated financial statements as of, and for the fiscal year ended, December 31, 2003. Approval of the report from the Board of Directors and from the independent auditor of the financial statements.
2. Approval of the Company's annual accounts as of, and for the fiscal year ended, December 31, 2003. Approval of the report from the Board of Directors and from the independent auditor of the annual accounts.
3. Approval of dividend payment.
4. Discharge of Board of Directors' responsibilities.
5. Election of members of the Board of Directors.
6. Authorization to the Board of Directors to delegate the day-to-day management of the business to one or more of its members.
7. Determination of compensation to the members of the Board of Directors.
8. Appointment of independent auditors and approval of their fees.
9. Miscellaneous.

Pursuant to the Company's Articles of Association, resolutions at the Meeting will be passed by majority vote, irrespective of the number of shares present or represented.

In order to attend the Meeting, holders of shares must obtain an admission ticket by depositing their certificates representing their common stock, not later than 4.00 p.m. (Luxembourg, Buenos Aires, Mexico City or Rome time, as the case may be) on *May 21, 2004* at the Company's offices in Luxembourg (13, rue Beaumont, L-1219 Luxembourg) (the «Head Office»), or at any of the following Tenaris offices: (i) Argentina: Leandro N. Alem 1067, 15°, Buenos Aires, Attn: Horacio de las Carreras and/or Eleonora Cimino; (ii) Italy: c/o Dalmine S.p.A., Piazza Caduti 6 luglio 1944 n. 1 24044 Dalmine (BG), Attn: Teresa Gaini and/or Massimo Angeli; and (iii) Mexico: c/o Tubos de Acero de México S.A., Campos Eliseos 400-17 Col. Chapultepec Polanco, Mexico D.F., Attn: Félix Todd and/or Andrés Félix (the «National Offices»).

Holders of shares through fungible securities accounts that wish to attend the Meeting must present a certificate (issued by the financial institution or professional depository holding such shares) evidencing such deposit and certifying the number of shares recorded in the relevant account as of *May 21, 2004*. Such certificate must be filed no later than 4.00 p.m. (Luxembourg, Buenos Aires, Mexico City or Rome time, as the case may be), on *May 21, 2004* with any of (1) the Head Office or the National Offices or (2) in the case of Mexico, the Head Office, the National Offices or S.D. Indeval S.A. de C.V (Paseo de la Reforma #255, 2o. y 3er piso Col. Cuauhtémoc), in Mexico City.

Holder of shares as of *May 21, 2004*, may also vote by proxy. To vote by proxy, holders must file the required certificate and a completed proxy form not later than 4.00 p.m. (Luxembourg, Buenos Aires, Mexico City or Rome time, as the case may be), on *May 21, 2004* with any of (1) the Head Office, the National Offices or (2) in the case of Mexico, the Head Office, the National Offices or S.D. Indeval S.A. de C.V in Mexico City.

Holders of American Depositary Receipts (the «ADRs») as of April 19, 2004 who desire to vote at the Meeting must complete, date and sign a proxy form and return it to JPMorgan CHASE BANK (the «Depositary») P.O. Box 43062, Providence, RI 02940-5115 by 3.30 p.m., New York City time, on May 19, 2004.

The Meeting Brochure, which contains reports on each item of the agenda for the Meeting, further details on voting procedures and the annual financial statements and consolidated annual financial statements for the year ending December 31, 2003, and the proxy statement and forms furnished by the Company in connection with the Meeting may be obtained as of April 13, 2004 from of the Head Office, any of the National Offices, the Depositary, BORSA ITALIANA SpA (Piazza degli Affari 6, 20123, Milan, Italy) or S.D. Indeval S.A. de C.V., between 10.00 a.m. and 5.00 p.m. local time of each respective country.

Copies of the Meeting Brochure and Proxy Statement and forms are also available at www.tenaris.com/investors.

Luxembourg, April 13, 2004.

C. Bilesio

Secretary of the Board of Directors

I (01572/3746/57)

SGBT ESPRIT 2002 S.C.A., Société en Commandite par Actions.

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.

R. C. Luxembourg B 86.407.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 3 mai 2004 à 9.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a. rapport du Conseil de Gérance sur l'exercice arrêté au 6 avril 2004;
- b. rapport du Conseil de Surveillance sur l'exercice arrêté au 6 avril 2004;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 6 avril 2004;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Gérants et au Conseil de Surveillance;
- f. divers.

I (01618/045/16)

Le Conseil de Gérance.

AQUILEIA FUND OF FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 83.207.

The Shareholders of AQUILEIA FUND OF FUNDS (the «Company») are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

of the above Company to be held at the registered office in Luxembourg, 4, boulevard Royal on 5th May 2004 at 3.00 p.m. with the following agenda:

Agenda:

1. Review and approval of the Board of Directors and Independent Authorised Auditor's report for the fiscal year ended 31st December 2003.
2. Consideration and approval of the annual report and financial statements for the fiscal year ended on 31st December 2003.
3. Allocation of the results for the fiscal year ended 31st December 2003.
4. Discharge of liabilities to the Directors and to the Independent Authorised Auditor for the fiscal year ended on 31st December 2003.
5. Statutory appointments for the fiscal year ending on 31st December 2004.
6. Miscellaneous.

Shareholders wishing to attend and vote at the meeting should inform IBL INVESTMENT BANK LUXEMBOURG S.A., 4, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg in writing of their intention no later than 4th May 2004.

All shareholders are entitled to attend and vote and are entitled to appoint proxies to attend and vote instead of them. A proxy need not be a member of the Company. To be valid, a form of proxy must be lodged with IBL INVESTMENT BANK LUXEMBOURG S.A., for the attention of Mrs Sophie Coccetta at your earliest convenience but in any case prior to 4th May 2004 at 5.00 p.m. Therefore, if you are unable to attend the Meeting, please return the enclosed proxy duly signed.

The meeting requires no quorum and resolutions will be passed at a simple majority of the shares present or represented at the meeting.

Please note that the annual report is available upon request at the registered office of the Company.

I (01651/755/30)

The Board of Directors.

ORIFLAME COSMETICS S.A., Société Anonyme.
 Registered office: L-2340 Luxembourg, 20, rue Philippe II.
 R. C. Luxembourg B 8.835.

Time and place

The

ANNUAL GENERAL MEETING

(«AGM») of ORIFLAME COSMETICS S.A. (the «Company») in relation to items 1 to 5 of the agenda below will be held at the offices of WILDGEN & PARTNERS, 69, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg on 29 April 2004 at 11.00 a.m. The

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

(«EGM») of the Company in relation to items 6 and 7 of the agenda will be held at the same place immediately after the closing of the AGM.

Agenda:

1. Approval of the reports of the Board of Directors of the Company and of the independent auditor («réviseur d'entreprises») relating to the accounts of the Company as at 31 December 2003;
2. Approval of the balance sheet and of the profit and loss statement of the Company as at 31 December 2003 and of the consolidated accounts as at 31 December 2003;
3. Allocation of results;
4. Discharge to the directors and the independent auditor («réviseur d'entreprises») in respect of carrying out their duties during the financial year ending 31 December 2003;
5. Statutory elections including the election of Birgitta Johansson-Hedberg as new member of the Board;
6. Deletion of article 5 of the Articles of Association and replacing it with the following:

«**Art. 5. Share capital.** The share capital of the Company is fixed at seventy-four million one hundred and seventy-six thousand seven hundred and eighty-six Euros and twenty-five Cents (EUR 74,176,786.25), represented by fifty-nine million three hundred and forty-one thousand four hundred and twenty-nine (59,341,429) shares of no nominal value.

The authorised capital of the Company is fixed at one hundred and two million four hundred thousand Euros (EUR 102,400,000.00). The board of directors of the Company shall have power to issue shares and increase the share capital of the Company within the limits of its authorised capital for a period ending five years after 29 April 2004 to persons exercising their rights under share option or share entitlement plans created by the Company and to exclude the pre-emption rights of existing shareholders in connection with such issue of shares only if such share option or share entitlement plan has been approved by a shareholders' meeting.

Such authorisation may be renewed by decision of a general meeting of the shareholders.

The realisation of the authorised capital will take place by the creation and the issue of new shares of no nominal value and which will benefit from the same rights as shares previously issued.»

7. Amendment to the first sentence of Article 25 of the Articles of Association of the Company in order to change the date of the Annual General Meeting of the Company currently fixed on 29 April each year at 11.00 a.m. to 19 May each year at 11.00 a.m. or on the first business day after such date if this day is not a business day in Luxembourg.
8. Miscellaneous

Notice to shareholders

Shareholders who wish to attend the AGM and EGM must:

- i. be registered as shareholders in the share register of the Company on 19 April 2004
- ii. notify the Company of their intention to attend the AGM and EGM no later than 5.00 p.m. on 26 April 2004

Shareholders who are able to prove that they are registered shareholders of the Company as at 19 April 2004 may attend the AGM and EGM.

Shareholders who wish to attend the AGM and EGM must give notice of intention to by sending attendance cards (available on www.oriflame.com under the heading «Attendance Cards for Shareholders») to the registered address of the Company. Or they may send the attendance card by fax to the Company at +352 26 20 32 34. All attendance cards must be received by the Company no later than 5.00 p.m. on 26 April 2004. The attendance card must be completed in full and signed.

Holders of bearer shares wishing to attend and vote at the AGM and EGM in person or by proxy must deposit their bearer shares at the Company's registered offices no later than 5.00 p.m. on 26 April 2004 and shall obtain a receipt from the Company confirming such deposit. Neither a holder of bearer shares nor his or her proxy shall be permitted to attend or vote at the AGM and EGM except upon production at the meeting of the receipt confirming such deposit.

Shareholders may vote by proxy. Proxy cards (available on www.oriflame.com under the heading «Proxy Cards for Shareholders») must be used. In order to be included in the votes, fully completed and signed proxy cards must be received by the Company by fax (+352 26 20 32 34) or at the registered address of the Company no later than 5.00 p.m. on 26 April 2004.

Notice to SDR holders

Holders of Swedish Depository Receipts of the Company («SDRs») who wish to attend the AGM and EGM must:

- i. be registered in the register kept by VPC AB on 19 April 2004
- ii. notify SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN (publ) («SEB») of their intention to attend the AGM and EGM no later than 5.00 p.m. on 22 April 2004

SDRs are only registered in the name of the holder in the register kept by VPC AB («VPC»).

SDR holders registered in the name of a nominee (which may be a broker or a bank) must have their SDRs registered in their own names in the VPC register to be entitled to give instructions to SEB to vote at the AGM and EGM. SDR holders who hold through a nominee should therefore request their nominee to request a temporary owner registration (so-called voting-right registration) in good time before 19 April 2004 if they wish to vote.

SDR holders who are directly registered in the VPC register or who have a voting-right registration by 19 April 2004 may attend the AGM and the EGM. SDR holders must be able to prove that they are SDR holders as at 19 April 2004 if they wish to attend.

SDR holders who are directly registered in the VPC register or who have a voting-right registration by 19 April 2004 who wish to attend the AGM and EGM must give notice of their intention to attend by sending attendance cards (available on www.oriflame.com under the heading «Attendance Cards for SDR Holders») to SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ), SEB Merchant Banking, Securities Services, Swedish Depository Receipts, 106 40 Stockholm, Sweden. All attendance cards must be received by SEB no later than 5.00 p.m. on 22 April 2004. The attendance card must be completed in full and signed.

SDR holders who are directly registered in the VPC register or who have a voting-right registration by 19 April 2004 may vote by proxy. Voting is not carried out by attending the AGM or EGM in person. Proxy cards (available on www.oriflame.com under the heading «Proxy Cards for SDR Holders») must be used. Fully completed and signed proxy cards must, in order to be included in the votes, be received by SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ), SEB Merchant Banking, Securities Services, Swedish Depository Receipts, 106 40 Stockholm, Sweden no later than 5.00 p.m. on 22 April 2004.

Please observe that conversion from SDRs into shares and vice versa is not allowed during the period between 19 April 2004 and 29 April 2004.

The AGM can be validly held without any specific quorum and resolutions shall be validly adopted at the AGM if approved by a majority of the shares present or represented and authorized to vote.

The EGM is only validly held if at least 50% of the shares authorized to vote are present or represented at the EGM. Resolutions shall be validly adopted at the EGM if approved by a qualified majority of at least 2/3 of the shares present or represented and authorized to vote.

Luxembourg on 7 April 2004.

ORIFLAME COSMETICS S.A.

The Board of Directors

I (01571/280/97)

FRUCTILUX, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 51, avenue J.F. Kennedy.

R. C. Luxembourg B 26.728.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des actionnaires de notre société qui se tiendra au siège social, 51, avenue J.F. Kennedy, en date du 23 avril 2004 à 11.00 heures et qui aura pour ordre du jour:

Ordre du jour:

1. Lecture et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration et lecture du rapport du Réviseur d'Entreprises.
2. Examen et approbation du bilan et du compte de résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2003. Affectation des résultats.
3. Quitus à donner aux Administrateurs et au Réviseur d'Entreprises.
4. Elections statutaires.
5. Divers.

L'Assemblée générale délibérera valablement quel que soit le quorum représenté. Les résolutions devront réunir la moitié au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

Pour être admis à l'Assemblée Générale Ordinaire les propriétaires d'actions au porteur sont priés de déposer leurs actions cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets de NATEXIS PRIVATE BANKING LUXEMBOURG S.A., 51, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

II (01389/755/23)

Le Conseil d'Administration.

HORIZON EQUITY S.C.A., Société en Commandite par Actions.

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.
R. C. Luxembourg B 81.186.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 3 mai 2004 à 9.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a. rapport du Conseil de Gérance sur l'exercice arrêté au 6 avril 2004;
- b. rapport du Conseil de Surveillance sur l'exercice arrêté au 6 avril 2004;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 6 avril 2004;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Gérants et au Conseil de Surveillance;
- f. divers.

I (01619/045/16)

Le Conseil de Gérance.

EUROLIZENZ S.A., Holdingaktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-1528 Luxembourg, 16A, boulevard de la Foire.
H. R. Luxemburg B 87.058.

Die Aktionäre werden hiermit gebeten, der

HAUPTVERSAMMLUNG

die am Mittwoch, dem 3. Mai 2004 um 9.00 Uhr am Gesellschaftssitz in Luxemburg stattfinden wird, beizuwohnen und an den Abstimmungen teilzunehmen.

Die Punkte der nachfolgenden Tagesordnung kommen zur Abstimmung:

Tagesordnung:

- a. Lagebericht des Verwaltungsrates und Bericht des Buchprüfers zum 31. Dezember 2003
- b. Genehmigung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2003
- c. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder und des Buchprüfers
- d. Verwendung des Resultates
- e. Statutarische Ernennungen
- f. Verschiedenes

Jeder Aktionär kann sich aufgrund privatschriftlicher Vollmacht durch einen Dritten vertreten lassen. Jede Aktie gewährt eine Stimme, und die Beschlüsse werden durch einfache Mehrheit der Anwesenden und Abstimmenden gefasst.

I (01649/000/20)

Der Verwaltungsrat.

SECURITAS EMPLOYEE CONVERTIBLE 2002 HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 59, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 86.676.

Notice is hereby given that the

ANNUAL GENERAL MEETING

(«AGM») of the Shareholders of the Company will be held at 59, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, on 21st April 2004 at 11.00 a.m. with the following agenda:

Agenda:

1. Approval of the annual accounts for the year ending 31st December 2003, the management report and the statutory auditor's report thereon.
2. Allocation of the results.
3. Discharge to the directors and the auditor for the performance of their duties during the year under review.
4. Re-election of the current directors.
5. Re-election of the current auditor.
6. Miscellaneous.

Shareholders who would like to vote by proxy are advised that a proxy form is available at 59, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, and that it should be signed and lodged at least two days prior to the date of the shareholders' meeting at the above mentioned address.

Luxembourg, 31st March 2004.

II (01465/528/22)

The Board of Directors.

TOP TEN MULTIFONDS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 42.287.

The Shareholders of TOP TEN MULTIFONDS (the «Company») are hereby convened to attend the
ANNUAL GENERAL MEETING

of the above Company to be held at the registered office in Luxembourg, 4, boulevard Royal on *5th May 2004* at 11.00 a.m. with the following agenda:

Agenda:

1. Review and approval of the Board of Directors and Independent Authorised Auditor's report for the fiscal year ended 31st December 2003.
2. Consideration and approval of the annual report and financial statements for the fiscal year ended on 31st December 2003.
3. Allocation of the results for the fiscal year ended 31st December 2003.
4. Discharge of liabilities to the Directors and to the Independent Authorised Auditor for the fiscal year ended on 31st December 2003.
5. Statutory appointments for the fiscal year ending on 31st December 2004.
6. Miscellaneous.

Shareholders wishing to attend and vote at the meeting should inform IBL INVESTMENT BANK LUXEMBOURG S.A., 4, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg in writing of their intention no later than 4th May 2004.

All shareholders are entitled to attend and vote and are entitled to appoint proxies to attend and vote instead of them. A proxy need not be a member of the Company. To be valid, a form of proxy must be lodged with IBL INVESTMENT BANK LUXEMBOURG S.A., for the attention of Mrs Sophie Coccetta at your earliest convenience but in any case prior to 4th May 2004 at 5.00 p.m. Therefore, if you are unable to attend the Meeting, please return the enclosed proxy duly signed.

The meeting requires no quorum and resolutions will be passed at a simple majority of the shares present or represented at the meeting.

Please note that the annual report is available upon request at the registered office of the Company.
I (01652/755/30)

The Board of Directors.

JP MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

(the «Depository/Trustee»)

USD 20,500,000.-

**Depository Receipts (ISIN: XS0071371842) relating to
USD 20,500,000.- of the USD 150,000,000.-**

8 per cent. Notes due 1998 issued by BOMBRIL S.A.

(the «First Issue Depository Receipts»)

and

USD 15,600,000.-

**Depository Receipts (ISIN: XS0073616020) relating to
USD 15,600,000.- of the USD 150,000,000.-**

8 per cent. Notes due 1998 issued by BOMBRIL S.A.

(the «Second Issue Depository Receipts» and together with the

First Issue Depository Receipts, the «Depository Receipts»)

Registered office: L-2338 Luxembourg, 5, rue Plaetis.

R. C. Luxembourg B 10.958.

Notice is hereby given that JP MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A. (the «Depository/Trustee») has convened separate meetings (the «Meetings») of the holders of the First Issue Depository Receipts issued by the Depository pursuant to the Deposit Agreement dated November 19, 1996 and the holders of the Second Issue Depository Receipts issued by the Depository pursuant to the Deposit Agreement dated February 6, 1997 in accordance with the provisions of the Deposit Agreements to be held at Trinity Tower, 9 Thomas More Street, London, E1W 1YT on April 30, 2004 at 10.00 a.m. (London time) and 10.15 a.m. (London time) respectively.

The purpose of each Meeting is to consider, and if thought fit, pass a resolution (the «Resolution»), which in summary would:

(1) approve the terms of the settlement agreement entered into between the Trustee, SOCIMER INTERNATIONAL BANK LIMITED (in Liquidation) («Socimer») and LLOYDS TSB BANK PLC («Lloyds») dated March 19, 2004 (the «Settlement Agreement»);

(2) approve the terms of the accompanying side letter dated March 25, 2004 (the «Side Letter»);

(3) waive certain claims which holders of the Depository Receipts might otherwise have against the Trustee (or any of its affiliates).

Copies of the proposed Resolution, Settlement Agreement, Side Letter and an explanatory memorandum setting out the background to and reasons for the Settlement Agreement can be obtained by holders of the Depository Receipts upon written request to the Trustee at Trinity Tower, 9 Thomas More Street, London, E1W 1YT and will be available

for inspection at that address during normal business hours on any weekday (Saturdays and public holidays excepted) up to and including the date of the Meetings. These documents are also available upon request from EUROCLEAR or CLEARSTREAM as the case may be.

Voting and Quorum

The holders of at least half of the principal amount of the outstanding First Issue Depositary Receipts must be represented at the meeting for that issue of Depositary Receipts for there to be a quorum. Similarly, the holders of at least half of the principal amount of the outstanding Second Issue Depositary Receipts must be represented at the meeting for that issue for there to be a quorum. If the quorum condition is not fulfilled at a particular meeting, then a second meeting of the holders of the relevant issue of Depositary Receipts will need to be called. Those holders of Depositary Receipts who do not wish to attend but wish to be represented at the relevant meeting will be entitled to appoint a proxy to attend and vote in accordance with its instructions. All voting instructions, personal attendances, or appointments or proxies are handled by EUROCLEAR and CLEARSTREAM by way of their standard procedures.

The Resolution will be adopted by a meeting if a majority of two thirds of those votes expressed by the holders of the Depositary Receipts of that particular issue present and entitled to vote at that meeting are in favour of the Resolution.

Holders of the depositary receipts should carefully consider the proposed resolution and the documents referred to herein and seek independent advice from their financial, legal or other advisers.

April 13, 2004.
(01650/950/54)

JP MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.

CARLAWAT INVESTISSEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2420 Luxembourg, 15, avenue Emile Reuter.
R. C. Luxembourg B 93.205.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 3 mai 2004 à 10.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a. rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2003;
- b. rapport du commissaire de Surveillance;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2003;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f. démission d'un administrateur et nomination de son remplaçant;
- g. divers.

I (01676/045/17)

Le Conseil d'Administration.

FORTIS PERSONAL PORTFOLIO FoF, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2951 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 86.176.

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

se tiendra le jeudi 22 avril 2004 à 11.30 heures, dans les locaux de FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A., rue Aldringen, sis 14, L-1118 Luxembourg.

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes de l'exercice clôturé au 31 décembre 2003 et de l'affectation des résultats de l'exercice;
2. Décharge aux Administrateurs pour l'accomplissement de leur mandat;
3. Nominations statutaires;
4. Divers.

Cette Assemblée Générale Annuelle délibérera valablement quel que soit le nombre d'actions présentes ou représentées. Toute action, quelle que soit la valeur unitaire, donne droit à une voix.

Pour pouvoir assister à cette Assemblée ou y être représentés, les actionnaires au porteur devront déposer leurs actions et procurations aux guichets des agences suivantes:

Au Grand-Duché du Luxembourg: BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A.

Le tout cinq jours francs au moins avant la réunion.

Les actionnaires en nom seront admis sur justification de leur identité, à condition d'avoir, cinq jours francs au moins avant la réunion, fait connaître au Conseil d'Administration leur intention de prendre part à l'Assemblée.

II (01191/755/22)

Le Conseil d'Administration.

MAÏTE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 37.030.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 23 avril 2004 à 15.00 heures, au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2003.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

II (00144/660/14)

Le Conseil d'Administration.

HVB ALTERNATIVE PROGRAM, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 58.241.

Mesdames et Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

de notre Société qui aura lieu le 22 avril 2004 à 11 heures 45 à l'adresse suivante: 8-10 Avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

modify the articles of incorporation (the «Articles») in order to submit to the law of December 20, 2002 on Undertakings for Collective Investments as follows:

- Modify article 3 of the Articles, 2nd paragraph, substituting the reference «law of December 20, 2002 regarding collective investment undertakings» to the reference «law of March 30, 1988 regarding collective investment undertakings, as amended»;
- Modify article 5 of the Articles, 2nd paragraph, substituting the reference «article 133 of the law of December 20, 2002 regarding collective investment undertakings» to the reference «article 111 of the law of 30 March, 1988 regarding collective investment undertakings, as amended»;
- Modify article 5 of the Articles, 4th paragraph, substituting the reference «one million two hundred and fifty thousand Euros (EUR 1,250,000.-)»; to the reference «Fifty million Luxembourg Francs (FLUF 50,000,000.-)»;
- Modify article 20 of the Articles, substituting the reference «December 20, 2002 regarding collective investment undertakings» to the reference «March 30, 1988 regarding collective investment undertakings, as amended»;
- Modify article 23 of the Articles, 3rd paragraph after point IV Pooling, substituting the reference «article 133 of the Law of December 20, 2002 regarding collective investment undertakings» to the reference «article 111 (2) of the Law of March 30, 1988 regarding collective investment undertakings, as amended»;
- Modify article 27 of the Articles, 2nd paragraph, substituting the reference «December 20, 2002 regarding collective investment undertakings» to the reference «March 30, 1988 regarding collective investment undertakings, as amended»;
- Modify article 28 of the Articles, 1st paragraph, substituting the reference «December 20, 2002 regarding collective investment undertakings» to the reference «March 30, 1988 regarding collective investment undertakings, as amended»;
- Modify article 30 of the Articles, 1st paragraph, substituting the reference «December 20, 2002 regarding collective investment undertakings» to the reference «March 30, 1988 regarding collective investment undertakings, as amended»;
- Modify article 30 of the Articles, 2nd paragraph, substituting the reference «December 20, 2002» to the reference «March 30, 1988»;
- Modify article 32 of the Articles, substituting the reference «December 20, 2002 regarding collective investment undertakings»; to the reference «March 30, 1988 regarding collective investment undertakings and amendments thereto»;

Les décisions concernant tous les points de l'ordre du jour requièrent un quorum de 50 %. Elles seront prises à la majorité des 2/3 des actions présentes ou représentés à l'Assemblée. Chaque action donne droit à un vote. Tout actionnaire peut se faire représenter à l'Assemblée.

Afin de participer à l'Assemblée, les actionnaires sont priés de déposer leurs actions au porteur pour le 15 avril 2004 au plus tard au siège de KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg.

Des procurations sont disponibles au siège de la Sicav.

II (01242/755/46)

Le Conseil d'Administration.

OOGMERK S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 37.898.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 23 avril 2004 à 15.00 heures, au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2003.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

II (00145/660/14)

Le Conseil d'Administration.

SARGASSE FINANCE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 48.747.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 5 mai 2004 à 14.00 heures, au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2003.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Divers.

I (00147/660/14)

Pour le Conseil d'Administration.

HAMEL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 38.838.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 21 avril 2004 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 2003, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2003.
4. Divers.

II (01048/1023/15)

Le Conseil d'Administration.

DEUTON S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 60.996.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 21 avril 2004 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 2003, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2003.
4. Divers.

II (01049/1023/15)

Le Conseil d'Administration.

FAUCHE S.A., Société Anonyme (en liquidation).

Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 58.700.

L'assemblée générale extraordinaire convoquée pour le 25 mars 2004, n'ayant pas réuni le quorum exigé par la loi, les actionnaires sont convoqués en une

DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 3 mai 2004 à 11.30 heures au L-2449 Luxembourg, 59, boulevard Royal, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2003
2. Présentation et approbation du rapport du Liquidateur
3. Nomination d'un Commissaire à la liquidation
4. Divers

Les actionnaires sont avertis que cette deuxième assemblée délibérera valablement quelle que soit la portion du capital représentée conformément à l'article 67 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.

COWLEY ENTERPRISES LTD

Le Liquidateur

II (00932/000/20).

GESTALCO S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 36.999.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 22 avril 2004 à 9.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2003.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Divers.

II (01052/795/16)

Le Conseil d'Administration.

FORTIS PERSONAL PORTFOLIO FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 33.222.

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

se tiendra le jeudi 22 avril 2004 à 10 heures 30, dans les locaux de FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A., sis 14 rue Aldringen, L-1118 Luxembourg.

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes de l'exercice clôturé au 31 décembre 2003 et de l'affectation des résultats de l'exercice;
2. Décharge aux administrateurs pour l'accomplissement de leur mandat;
3. Nominations statutaires;
4. Divers.

Cette Assemblée Générale Annuelle délibérera valablement quel que soit le nombre d'actions présentes ou représentées. Toute action, quelle que soit sa valeur unitaire, donne droit à une voix.

Pour pouvoir assister à cette Assemblée ou y être représentés, les actionnaires au porteur devront déposer leurs actions et procurations aux guichets des agences suivantes:

Au Grand-Duché du Luxembourg: BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A.,
le tout cinq jours francs au moins avant la réunion.

Les actionnaires en nom seront admis sur justification de leur identité, à condition d'avoir, cinq jours francs au moins avant la réunion, fait connaître leur intention de prendre part à l'Assemblée.

II (01222/755/22)

Le Conseil d'Administration.

DEXIA CLICKINVEST, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 53.730.

Les actionnaires sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des actionnaires de DEXIA CLICKINVEST qui se tiendra au siège social de la société, 69, route d'Esch à Luxembourg, le 22 avril 2004 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration sur l'exercice clôturé au 31 décembre 2003;
2. Lecture du rapport du Réviseur d'Entreprises;
3. Approbation de l'état des actifs nets et de l'état des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2003; affectations des résultats;
4. Décharge aux Administrateurs pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2003;
5. Nominations statutaires;
6. Divers.

Seront admis à l'Assemblée Générale les propriétaires d'actions nominatives inscrits dans le registre des actionnaires de la SICAV, qui sont priés d'avertir le Conseil d'Administration de leur participation par lettre adressée à la Société, 69, route d'Esch, L-2953 Luxembourg, au plus tard cinq jours ouvrables avant la date de l'Assemblée avec mention du nombre d'actions représentées, et les propriétaires d'actions au porteur pour autant que ces derniers aient déposé leurs actions cinq jours ouvrables au moins avant l'Assemblée aux guichets des établissements suivants:

- au Luxembourg: DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, L-2953 Luxembourg.

- en Belgique: DEXIA BANQUE, 44, boulevard Pachéco, B-1000 Bruxelles.

Les résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire ne requièrent pas de quorum spécial et seront adoptées, si elles sont approuvées par la majorité des actionnaires présents ou représentés.

II (00935/755/28)

Le Conseil d'Administration.

KLAR INVESTMENT INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 34.245.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 22 avril 2004 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 septembre 2003.
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur.
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

II (01053/795/17)

Le Conseil d'Administration.

BIEFFE LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 55.133.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 30 avril 2004 à 9.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 16 mars 2004 n'a pas pu délibérer valablement sur le point 4 de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

II (01099/696/14)

Le Conseil d'Administration.

DOCFIN HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 49, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 73.207.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

des actionnaires qui se tiendra le 21 avril 2004 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg pour délibérer de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan, compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 2003
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes
4. Acceptation de la démission du Commissaire aux Comptes et nomination de son remplaçant.
5. Divers.

II (01170/788/16)

Le Conseil d'Administration.

MERIDEL HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 3B, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 19.169.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

de la société qui se tiendra le 21 avril 2004 à 9.00 heures au siège avec pour

Ordre du jour:

- démission et nomination des Administrateurs et du commissaire et décharge;
- transfert du siège social;
- résiliation du contrat de domiciliation conclu avec AUDITEX, S.à r.l., et du contrat de prestataire de services conclu avec FIGED.

Pour assister à cette Assemblée, Messieurs les Actionnaires, sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

II (01398/000/16)

Le Conseil d'Administration.

ANCEAU FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 89.782.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 29 avril 2004 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2003.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2003.
3. Affectation des résultats au 31 décembre 2003.
4. Vote spécial conformément à l'article 100, de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
6. Divers.

II (01122/817/17)

Le Conseil d'Administration.

PICADILLY DEVELOPMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 89.780.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 29 avril 2004 à 17.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2003.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2003.

3. Affectation des résultats au 31 décembre 2003.
4. Vote spécial conformément à l'article 100, de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
6. Divers.

II (01121/817/17)

Le Conseil d'Administration.

VININVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2420 Luxembourg, 15, avenue Emile Reuter.
R. C. Luxembourg B 18.011.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 21 avril 2004 à 11.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a. rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2003;
- b. rapport du commissaire de Surveillance;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2003;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f. démission d'un administrateur et nomination de son remplaçant;
- g. nomination statutaires;
- h. divers.

II (01081/045/18)

Le Conseil d'Administration.

INVIMOB INVESTISSEMENTS IMMOBILIERS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 97.272.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 23 avril 2004 à 15.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2003.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2003.
3. Affectation des résultats au 31 décembre 2003.
4. Vote spécial conformément à l'article 100, de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
6. Divers.

II (01126/817/17)

Le Conseil d'Administration.

MONTAIGNE INVESTISSEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 89.783.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 29 avril 2004 à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2003.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2003.
3. Affectation des résultats au 31 décembre 2003.
4. Vote spécial conformément à l'article 100, de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
6. Divers.

II (01127/817/17)

Le Conseil d'Administration.

TAVOL - SOCIETE FINANCIERE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 67.251.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le vendredi 23 avril 2004 à 9 heures 30 au siège social avec pour:

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2003 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nomination statutaire,
- Fixation des émoluments du commissaire aux comptes.

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

II (01133/755/18)

Le Conseil d'Administration.

C.F. MARAZZI S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 49, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 72.587.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

des actionnaires qui se tiendra le 21 avril 2004 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg pour délibérer de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan, compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 2003
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes
4. Acceptation de la démission du Commissaire aux Comptes et nomination de son remplaçant.
5. Divers.

II (01171/788/16)

Le Conseil d'Administration.

ING (L) LIQUID, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg, 52, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 86.762.

L'Assemblée Générale Extraordinaire convoquée le 24 mars 2004 n'ayant pu délibérer valablement, le quorum requis par l'article 67-1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales n'ayant pas été atteint, les actionnaires de ING (L) LIQUID sont invités à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra route d'Esch 46-48 à L-2965 Luxembourg, le 29 avril 2004 à 10.00 heures en vue d'approuver les points suivants à l'ordre du jour:

Ordre du jour:

1. Une refonte complète des statuts, tant au niveau de la forme que du fond et plus spécifiquement les propositions suivantes:
 - changement de l'article 1^{er} des statuts et coordination de tous les articles, afin de soumettre la Sicav ING (L) LIQUID à la partie I de la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif;
 - changement de l'article 3 des statuts afin d'insérer dans l'objet social de la Sicav la référence à ladite loi: «L'objet exclusif de la Société est le placement de ses avoirs en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire de tous genres et/ou d'autres instruments repris dans la partie I de la loi du vingt décembre deux mille deux relative aux organismes de placement collectif...»;
 - refonte de l'ancien article 6 (nouvel article 8) afin de ne permettre l'émission de titres réservés aux investisseurs institutionnels que sous forme d'écriture comptable;
 - refonte de l'ancien article 7 (nouvel article 10) afin de permettre au Conseil d'Administration d'imposer des restrictions concernant le montant minimum de souscriptions ou détention d'actions;
 - refonte de l'ancien article 8 (nouvel article 11) afin de permettre, sous certaines conditions la possibilité d'un rachat en nature. En outre, les stipulations suivantes seront insérées:
«Au cas où l'exécution d'une demande de rachat d'actions aurait pour effet de réduire le nombre ou la valeur nette d'inventaire totale des actions qu'un actionnaire détient dans une catégorie en dessous d'un certain nombre ou

d'une certaine valeur déterminé(e) par le conseil d'administration, la Société peut décider de traiter la demande de cet actionnaire comme une demande de rachat de toutes les actions de l'intéressé relevant de cette catégorie d'actions. Le conseil d'administration peut par ailleurs obliger un actionnaire au rachat de toutes ses actions lorsque la valeur nette d'inventaire totale des actions détenues par cet actionnaire tombe en dessous d'une certaine valeur déterminée par le conseil d'administration. Si à une date donnée, les demandes de rachat faites conformément au présent Article et les demandes de conversion faites conformément à l'Article 12 des présents Statuts dépassent un certain seuil déterminé par le conseil d'administration par rapport au nombre d'actions en circulation dans une catégorie d'actions déterminée, le conseil d'administration peut décider que le rachat ou la conversion de tout ou partie de ces actions sera reporté pendant une période et aux conditions déterminées par le conseil d'administration, eu égard à l'intérêt de la Société. Ces demandes de rachat et de conversion seront traitées, lors du plus prochain Jour d'Evaluation suivant cette période, prioritairement par rapport aux demandes introduites postérieurement.»

- insertion d'un nouvel article 13 concernant des restrictions à la possession d'actions;

- modification de l'ancien article 16 (nouvel article 17) afin de permettre qu'un administrateur puisse représenter plusieurs de ses collègues-administrateurs et puisse participer à une réunion du Conseil d'Administration par conférence téléphonique ou d'autres moyens de communications similaires où toutes les personnes peuvent s'entendre;

- ajout à l'ancien article 18 (nouvel article 19) concernant les investissements éligibles.

2. La nouvelle composition du Conseil d'Administration:

Le dépôt des actions au porteur et des procurations doit être fait auprès du siège ou des agences de ING LUXEMBOURG, cinq jours francs au moins avant l'Assemblée.

L'Assemblée pourra délibérer valablement sur l'ordre du jour quelle que soit la portion du capital représentée par les personnes présentes ou représentées. Les décisions seront prises aux deux tiers des voix présentes ou représentées.

Le texte du projet de refonte des statuts et le prospectus modifié sont disponibles au siège de la Société ainsi qu'auprès des organismes assurant le service financier.

II (01186/755/55)

Le Conseil d'Administration.

H2F S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1340 Luxembourg, 3-5, place Winston Churchill.

R. C. Luxembourg B 97.067.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 3-5, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, le 22 avril 2004 à 10.30 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 2003,
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2003 et affectation du résultat,
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes,
4. Nominations statutaires,
5. Divers.

II (01218/833/17)

Le Conseil d'Administration.

ALL CAR SERVICES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8009 Strassen, 117, route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 34.943.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu mercredi 21 avril 2004 à 10.30 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2003.
2. Approbation du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Divers.

II (01262/1267/14)

Le Conseil d'Administration.

SOCIETE DU MADAL (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme (in liquidation).

Registered office: L-2180 Luxembourg, 4, rue Jean Monnet.
R. C. Luxembourg B 24.300.

Ladies and Gentlemen the shareholders are hereby convened to the

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

which is going to be held in Luxembourg, 4, rue Jean Monnet, on *April 22, 2004* at 11.00 a.m. with the following agenda:

Agenda:

1. The report of the auditor to the liquidation.
2. The discharge to the liquidator and of the statutory auditor.
3. The closure of the liquidation.
4. The conservation of the books, registers and documents.
5. Miscellaneous.

In order to attend the Extraordinary General Meeting on April 22, 2004, the shareholders will have to deposit their shares five days before the meeting on the following places.

BANK SAL. OPPENHEIM JR. & CIE. (LUXEMBOURG) S.A.

II (01241/755/18)

VALTRADE INVESTISSEMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 76.449.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *21 avril 2004* à 11.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2003.
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur.
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

II (01267/696/17)

Le Conseil d'Administration.

**PREMIER INTERNATIONAL INVESTMENTS,
Société d'Investissement à Capital Variable (in liquidation).**

Registered office: L-5365 Munsbach, 1A, Parc d'Activité Syrdall.
R. C. Luxembourg B 30.348.

We hereby give notice to the shareholders that a

SECOND AND A THIRD EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of Shareholders of PREMIER INTERNATIONAL INVESTMENTS, in liquidation (the «Fund») will be held at 23 avenue de la Porte-Neuve, L-2085 Luxembourg on *April 23, 2004* in order to deliberate upon the following agendas:

Agenda for the second meeting (10.00 hrs CET):

1. Presentation and approval of the accounts for the financial period from January 1, 2003 until and including the liquidation accounts as of the effective date of the liquidation of the Fund;
2. Presentation and approval of the report of the board of directors for the financial period from January 1, 2003 until and including the liquidation accounts as of the effective date of liquidation of the Fund;
3. Discharge to the Directors for the execution of their mandate until the date of liquidation of the Fund;
4. Presentation and approval of the report of the liquidator;
5. Approval of the payment of the creditors and distribution of the remaining assets to the shareholders, after payment of the debts;
6. Appointment of an auditor to the liquidation;
7. Miscellaneous.

Agenda for the third meeting (11.00 hrs CET):

1. Presentation and approval of the report of the auditor of the liquidation for the financial period from January 1, 2003 until and including the liquidation accounts as of the effective date of liquidation of the Fund;
2. Discharge to the liquidator and to the auditor for the execution of their mandate;
3. Closing of the liquidation;

4. Designation of the place where the books of accounts and the corporate documents of the Fund will be deposited and lodged during a period of five years;
5. Resolution on the consignment of the funds which have not been distributed to the shareholders of the Fund;
6. Miscellaneous.

The resolutions submitted to the Meeting do not require any quorum. The decisions will be validly adopted by the simple majority of the shareholders present or represented at the Meeting and voting.

If you are unable to attend the meeting in person, you are kindly requested to complete a proxy form available from the Fund and return it completed and signed to the Fund for the attention of Ms Cécile Bertrand, 23, Avenue de la Porte-Neuve, L-2085 Luxembourg at least two working days prior to the Extraordinary General Meeting.

II (01303/755/36)

The Liquidator.

EUROGRIGLIATI S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 85.781.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

des actionnaires qui aura lieu au siège social de la société à Luxembourg, 17, rue Beaumont L-1219, le 26 avril 2004 à 11.30 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Démission des administrateurs et leur remplacement.
2. Décharge aux administrateurs.
3. Divers.

Conditions de quorum, de vote et de participation

Les Actionnaires sont informés que:

1) Conformément aux dispositions de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et aux statuts, les résolutions à prendre requièrent un quorum de présence d'au moins la moitié du capital social et une majorité des deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés. Si la première assemblée n'atteint pas le quorum requis, une nouvelle assemblée peut être convoquée après la publication de deux avis, publiés avec un intervalle d'au moins quinze jours entre chacun et quinze jours avant l'assemblée. Les résolutions lors d'une telle seconde assemblée générale extraordinaire dûment convoquée peuvent être adoptées sans aucune exigence de quorum, mais avec la même majorité, c'est-à-dire les deux tiers des droits de vote des actionnaires présents ou représentés.

2) Les actionnaires peuvent participer et voter en personne ou par mandataire, qui n'a pas besoin d'être actionnaire. Les procurations peuvent être obtenues au siège de la société.

3) Afin de participer à l'assemblée générale extraordinaire, les détenteurs d'actions au porteur devront déposer leurs actions cinq jours ouvrables avant l'assemblée auprès du siège social, ou d'une Banque au Luxembourg, ou de toute autre Banque.

II (01306/000/28)

Le Conseil d'Administration.

IMMO-ROYAL, Société d'Investissement à Capital Variable (en liquidation).

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 30.187.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social à la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., 50, avenue J.F. Kennedy à Luxembourg, le 21 avril 2004 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Rapport des Liquidateurs et du Réviseur d'Entreprises.
2. Approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2003.
3. Renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises pour l'exercice clôturant au 31 décembre 2004.
4. Divers.

Les propriétaires d'actions au porteur, désireux d'assister à l'Assemblée Générale Ordinaire, devront effectuer le dépôt et demander le blocage de leurs actions au moins cinq jours francs avant le 21 avril 2004 aux guichets de la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A. ou ceux de la BANQUE DE LUXEMBOURG S.A.

Les résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire ne requièrent pas de quorum spécial et seront adoptées si elles sont votées par la majorité des actions présentes ou représentées.

II (01390/755/20)

Les Liquidateurs.

FLEXIFUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

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

R. C. Luxembourg B 44.523.

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

se tiendra le jeudi 22 avril 2004 à 10.00 heures, dans les locaux de FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A., sis 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg.

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes de l'exercice clôturé au 31 décembre 2003 et de l'affectation des résultats de l'exercice.
2. Décharge aux administrateurs pour l'accomplissement de leur mandat.
3. Nominations statutaires.
4. Divers.

Cette assemblée générale annuelle délibérera valablement quel que soit le nombre d'actions présentes ou représentées. Toute action, quelle que soit sa valeur unitaire, donne droit à une voix.

Pour pouvoir assister à cette assemblée ou y être représentés, les actionnaires au porteur devront déposer leurs actions et procurations aux guichets des agences suivantes:

Au Grand-Duché du Luxembourg: BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A.,

le tout cinq jours francs au moins avant la réunion.

Les actionnaires en nom seront admis sur justification de leur identité, à condition d'avoir, cinq jours francs au moins avant la réunion, fait connaître leur intention de prendre part à l'Assemblée.

II (01310/755/22)

Le Conseil d'Administration.

EUROSTATES S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

R. C. Luxembourg B 43.371.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 21 avril 2004 à 12.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 2003, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2003.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (01336/1023/16)

Le Conseil d'Administration.

KOINE FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

R. C. Luxembourg B 69.001.

The

ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders of KOINE FUND, Sicav, will be held at the registered office of the Sicav on Friday 30 April 2004 at 3.00 p.m. to consider the following agenda:

Agenda:

1. Approval of the reports of the Board of Directors and of the Auditor;
2. Approval of the financial statements for the financial year ended December 31, 2003;
3. Discharge of the Directors of the Company and the Auditor with respect to the performance of their duties during the fiscal year ended December 31, 2003;
4. Resignation of one Director;
5. Appointment of one new Director;
6. Miscellaneous.

The shareholders are advised that no quorum for the statutory general meeting is required and that decisions will be taken by the majority of the shares present or represented at the meeting.

In order to take part at the statutory meeting of 30 April 2004, the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the meeting at the registered office in Luxembourg.

II (01396/000/22)

The Board of Directors.

V.I.P. TRAVEL LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 41, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 74.506.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

de la société qui se tiendra le 22 avril 2004 à 10.30 heures au siège social et qui a pour:

Ordre du jour:

- Modification du nom de V.I.P. TRAVEL LUXEMBOURG S.A. en TQ3 TRAVEL SOLUTIONS LUXEMBOURG S.A.
- Divers.

II (01337/601/13)

NEW MILLENNIUM, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

R. C. Luxembourg B 71.256.

Mesdames, Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de la société qui se tiendra le 21 avril 2004 à 10.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice clôturé au 31 décembre 2003;
2. Rapport du Réviseur d'entreprises sur les comptes clôturés au 31 décembre 2003;
3. Approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2003 et affectation des résultats;
4. Ratification de la cooptation intervenue le 14 avril 2003;
5. Décharge aux Administrateurs et au Réviseur d'entreprises;
6. Nominations statutaires;
7. Divers.

Les actionnaires désirant assister à cette assemblée doivent déposer leurs actions cinq jours francs avant l'assemblée générale auprès de la SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

II (01384/755/18)

Le Conseil d'Administration.

SOFTING EUROPE DISTRIBUTION S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl.
R. C. Luxembourg B 37.206.

Mesdames, Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

du mardi 20 avril 2004 à 11.00 heures à l'étude de Maître Paul Bettingen, 71 rue du Golf à L-1638 Senningerberg, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a. Transfert du siège social de L-2146 Luxembourg, 63-65 rue de Merl à L-1638 Senningerberg, 79 rue du Golf;
- b. Modification de la dénomination sociale de SOFTING EUROPE DISTRIBUTION S.A. en IP POWER TECHNOLOGIES S.A.;
- c. Acceptation de la démission de Monsieur Manuel Bordignon en tant qu'administrateur avec pleine et entière décharge;
- d. Nomination de Monsieur Serge Kraemer comme administrateur;
- e. Acceptation de la démission de Monsieur Jean-Marc Faber en tant qu'administrateur-délégué avec pleine et entière décharge;
- f. Nomination de Monsieur Serge Kraemer comme administrateur-délégué;
- g. Reformulation des statuts sans modification de l'objet social et traduction en anglais.

II (01469/780/21)

Le Conseil d'Administration.
