

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° 432**23 avril 2004****SOMMAIRE**

A.N.D. International Holding S.A., Luxembourg ..	20708	Handelsbüro Klass und Konetzny, GmbH, Mondorf-les-Bains	20704
A.N.D. International Holding S.A., Luxembourg ..	20715	Hyppolite & Caderle S.A., Luxembourg	20734
Amedeo S.A., Luxembourg	20716	Hyppolite & Caderle S.A., Luxembourg	20735
Ansdell S.A., Luxembourg	20717	Immobilière Foncia S.A., Luxembourg	20704
Ansdell S.A., Luxembourg	20718	Intercap Associates S.A.H., Luxembourg	20705
Ansdell S.A., Luxembourg	20718	Jaguar Luxembourg S.A., Luxembourg	20703
Arulco S.A., Luxembourg	20689	Loren S.A., Luxembourg	20708
(L')Autre Traiteur S.A., Luxembourg	20703	Noltek, S.à r.l., Luxembourg	20699
Avaya International Enterprises Limited, S.à r.l., Luxembourg	20714	Pirotte, Schaer & Associés S.A., Luxembourg ..	20705
Avery Dennison Management Luxembourg, Rodange	20690	Polonia Investment S.A., Luxembourg	20719
Back on Track Holding S.A., Luxembourg	20694	Sapiens Holding S.A.H., Luxembourg	20704
Celebrity S.A., Luxembourg	20705	SOFIRO Société de Financement International de Rosario S.A.H., Luxembourg	20706
Chandra S.A., Luxembourg	20714	SOFIRO Société de Financement International de Rosario S.A.H., Luxembourg	20706
Chapel, S.à r.l., Luxembourg	20711	SOFIRO Société de Financement International de Rosario S.A.H., Luxembourg	20706
Coachdynamix S.A., Abweiler	20716	SOFIRO Société de Financement International de Rosario S.A.H., Luxembourg	20706
Echo Broadband, S.à r.l., Echternach	20735	SOFIRO Société de Financement International de Rosario S.A.H., Luxembourg	20706
Etoile d'Or S.A., Luxembourg	20719	Société Générale Immobilière S.A., Luxembourg	20704
Eurostar Diamonds International S.A., Mamer ..	20695	Touristic Holding S.A.H., Luxembourg	20694
Fastream Engineering S.A.H., Luxembourg	20702	TR-Bond-Invest	20720
Fiduciaire Marc Muller S.A., Luxembourg	20703	Unicapital S.A., Luxembourg	20707
Fifty Four S.A., Luxembourg	20733	Unicapital S.A., Luxembourg	20707
Finatour S.A.H., Luxembourg	20702	United Bargain S.A., Luxembourg	20705
Fior Ateliers, S.à r.l., Howald	20715	Volteria Holding S.A., Luxembourg	20719
Fior Ateliers, S.à r.l., Howald	20716		
G.B.L. S.A., Kayl	20702		
Galapagos S.A.H., Luxembourg	20699		

ARULCO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 23, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 74.449.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 11 mars 2004, réf. LSO-AO02428, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2004.

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

Signature.

(022010.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2004.

AVERY DENNISON MANAGEMENT LUXEMBOURG, Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-4801 Rodange, Zone Industrielle P.E.D..
R. C. Luxembourg B 99.412.

STATUTES

In the year two thousand and four, on the seventeenth of February.

Before the undersigned Maître Joseph Elvinger, notary, residing in Luxembourg.

There appeared:

AVERY DENNISON GROUP DANMARK ApS, a company incorporated and existing under the laws of Denmark, with registered office at Industrivej 59, 4683 Ronne, Denmark, registered with Erhvervs-og Selskabsstyrelsen in Copenhagen, Denmark, under number 26363780,

duly represented by Mrs Florence Bal, maître en droit, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in Leiden, The Netherlands on 9 February 2004.

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

Such appearing party, acting in its here-above stated capacity, has drawn up the following articles of association of a société à responsabilité limitée, which it declares organised as follows:

A. Purpose - Duration - Name - Registered office

Art. 1. There is hereby established by the current owner of the shares created hereafter and all those who may become shareholders in future, a société à responsabilité limitée (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 participations, 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 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 is incorporated under the name of AVERY DENNISON MANAGEMENT LUXEMBOURG.

Art. 5. The registered office of the Company is established in Rodange, Grand Duchy of Luxembourg. It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by mean of a resolution of a general meeting of its shareholders. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad, by a resolution of the manager(s).

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.

In the event of death, the shares of the deceased shareholder 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. Such approval is, however, not required in case the shares are transferred either to parents, descendants or the surviving spouse.

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. In dealings with third parties, the manager(s) has (have) 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 manager(s) is (are) appointed by the general meeting of shareholders which sets the term of their office. The managers may be dismissed freely at any time, without there having to exist any legitimate reason («cause légitime»).

The Company shall be bound in all circumstances by the signature of the sole manager or, in case of a plurality of managers, by the individual signature of any manager.

The manager(s) may grant special powers by authentic proxy or power of attorney by private instrument.

Art. 13. The death or resignation of a manager, for any reason whatsoever, shall not cause the dissolution of the company.

Art. 14. The manager(s) do not assume, by reason of its/their position, any personal liability in relation to commitments regularly 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. 15. 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. 16. 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. 17. 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. 18. The Company's year commences on the first of January and ends on the thirty-first of December.

Art. 19. Each year on the thirty-first of December, 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. 20. Five per cent (5 %) of the net profit is set aside for the establishment of a statutory reserve, until such reserve amounts to ten per cent (10 %) of the share capital. The balance may be freely used by the shareholders.

F. Dissolution - Liquidation

Art. 21. 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. 22. All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 on commercial companies and amendments thereto.

Subscription and Payment

All the five hundred (500) shares have been subscribed by AVERY DENNISON GROUP DANMARK ApS, prenamed, for 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.-) entirely allocated to the share capital, 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 31 December 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 thousand six hundred euros.

Extraordinary General Meeting

Immediately after the incorporation of the Company, the above named person, representing the entire subscribed capital and exercising the powers of the meeting, passed the following resolutions:

1. The registered office of the Company shall be Zone Industrielle P.E.D., L-4801 Rodange, Grand Duchy of Luxembourg.

2. The following person is appointed sole manager of the Company:

- Alida van Leeuwen, Counsel Europe, born in Voorschoten, The Netherlands, on 29 December 1947, residing at Bakhuis Roozenboomstraat 24, 2313 RD Leiden, The Netherlands.

The manager is vested with the broadest powers to act in the name of the Company in all circumstances and to bind the Company by his sole signature.

3. The term of office of the manager is set for an unlimited period of time.

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 vorangehenden Textes:

Im Jahre zweitausendundvier, den siebenzehnten Februar.

Vor dem unterzeichneten Notar M^e Joseph Elvinger, mit dem Amtssitz in Luxemburg.

Ist erschienen:

AVERY DENNISON GROUP DANMARK ApS, eine Gesellschaft gegründet nach dem Recht von Danmark, mit Sitz in Industrivej 59, 4683 Ronnedede, Danmark, eingetragen beim Erhvervs- og Selskabsstyrelsen in Kopenhagen, Danmark, gemäß Nummer 26363780,

hier vertreten durch Frau Florence Bal, maître en droit, wohnhaft zu Luxemburg, aufgrund einer privatschriftlichen Vollmacht, ausgestellt in Leiden, Niederlande am 9. Februar 2004.

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

Die Erschienene ersucht den unterzeichneten Notar, die Satzung einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung, die sie hiermit gründen, wie folgt zu beurkunden:

A. Zweck - Dauer - Name - Sitz

Art. 1. Die Erschienenen gründen hiermit, zwischen den jetzigen Inhabern der ausgegebenen Aktien und alle denen die in Zukunft Gesellschafter werden, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach Luxemburger Recht, (nachstehend die «Gesellschaft») der sie den nachstehenden Gesellschaftsvertrag 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 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 AVERY DENNISON MANAGEMENT LUXEMBOURG.

Art. 5. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Rodange, Großherzogtum Luxemburg. Er kann durch Beschluss der Hauptversammlung der Gesellschafter an jeden beliebigen Ort im Großherzogtum verlegt werden. Die Gesellschaft kann Zweigstellen oder Agenturen sowohl in Luxemburg als auch im Ausland durch Beschluss des/der Geschäftsführer(s) eröffnen.

B. Gesellschaftskapital - Anteile

Art. 6. Das Gesellschaftskapital beträgt zwölftausendfünfhundert Euro (EUR 12.500,-), unterteilt in fünfhundert (500) Anteile zu 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.

Die Übertragung von Todes wegen an Dritte bedarf der Zustimmung der Hauptversammlung die mit einer Mehrheit, welche Dreiviertel des Gesellschaftskapitals vertritt, beschließt. Keiner Zustimmung ist erforderlich, wenn die Übertragung an Aszendente, Deszendente oder an den überlebenden Ehegatten erfolgt.

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 Aktiven und Dokumenten der Gesellschaft beisetzen.

C. Geschäftsführung

Art. 12. Die Gesellschaft wird geführt durch einen oder mehrere Geschäftsführer. Die Geschäftsführer müssen nicht Gesellschafter sein. In Bezug auf Dritte hat der Geschäftsführer bzw. im Fall von mehreren Geschäftsführern die gesamte Geschäftsführung unter allen Umständen unbeschränkte Vollmacht, im Namen der Gesellschaft zu handeln und alle mit

dem Gesellschaftszweck in Einklang stehenden Geschäfte und Handlungen zu genehmigen. Der (die) Geschäftsführer wird (werden) durch die Hauptversammlung der Gesellschafter ernannt, welche die Dauer des Mandates des oder der Geschäftsführer bestimmen bzw. bestimmt. Der (die) Geschäftsführer kann (können) jeder Zeit freilich und ohne Angabe von Gründen abberufen werden.

Die Gesellschaft wird unter allen Umständen durch die Unterschrift des alleinigen Geschäftsführers oder bei mehreren Geschäftsführern durch die alleinige Unterschrift eines jeden der Geschäftsführer verpflichtet.

Sondervollmachten oder begrenzte Vollmachten können unter privatschriftlichem Dokument vom alleinigen Geschäftsführer oder von Geschäftsführerrat an eine oder mehrere Personen ausgestellt werden.

Art. 13. Die Gesellschaft wird durch den Tod oder den Rücktritt eines Geschäftsführers, aus welchem Grund auch immer, nicht aufgelöst.

Art. 14. Die Geschäftsführer haften aufgrund der Ausübung ihrer Funktion für Verbindlichkeiten der Gesellschaft oder der Gesellschafter nicht persönlich. Sie sind nur für die ordnungsgemäße Ausübung ihres Mandates verantwortlich.

D. Entscheidungen des Alleinigen Gesellschafters - Hauptversammlungen der Gesellschafter

Art. 15. Jeder Gesellschafter kann an den Generalversammlungen 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. 16. 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. 17. 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. 18. Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am ersten Januar und endet am einunddreißigsten Dezember.

Art. 19. Am einunddreißigsten Dezember eines jeden Jahres werden die Konten geschlossen und der oder die Geschäftsführer stellen das Inventar in dem sämtliche Aktiven und Forderungen der Gesellschaft aufgeführt sind. Jeder Gesellschafter kann am Gesellschaftssitz Einsicht in das Inventar und die Bilanz nehmen.

Art. 20. Fünf Prozent (5%) des Nettogewinns werden der gesetzlichen Reserve zugeführt, bis diese zehn Prozent (10%) des Gesellschaftskapitals erreicht hat. Der verbleibende Betrag steht den Gesellschaftern zur freien Verfügung.

F. Gesellschaftsauflösung - Liquidation

Art. 21. 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 die alle Befugnisse zur Verwertung der Aktiven und Begleichung der Forderungen der Gesellschaft.

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

Art. 22. 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

Alle fünfhundert (500) Anteile werden von AVERY DENNISON GROUP DANMARK ApS, obengenannt, für einen Gesamtpreis von zwölftausendfünfhundert Euro (EUR 12.500,-) gezeichnet.

Alle fünfhundert (500) Anteile wurden vollständig eingezahlt, so dass der Gesellschaft ein Betrag in Höhe von zwölftausendfünfhundert Euro (EUR 12.500,-) ab sofort zur Verfügung steht, wie dies dem unterzeichnetem beurkundenden Notar nachgewiesen wurde.

Übergangsbestimmungen

Das erste Geschäftsjahr beginnt am Tage 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 tausend sechs hundert euros geschätzt.

Generalversammlung der Gesellschafter

Anschließend an die Gründung hat der alleinige Gesellschafter, welcher das gesamte Gesellschaftskapital vertritt, folgende Beschlüsse gefasst:

1. Der Gesellschaftssitz befindet sich an Zone Industrielle P.E.D., L-4801 Rodange, Großherzogtum Luxemburg.

2. Folgende Person wird zu Geschäftsführer ernannt:

- Alida van Leeuwen, Counsel Europe, geboren in Voorschoten, Niederlande, am 29. Dezember 1947, wohnhaft in Bakhuis Roozenboomstraat 24, 2313 RD Leiden, Niederlande.

Der Geschäftsführer hat unter allen Umständen unbeschränkte Vollmacht, im Namen der Gesellschaft zu handeln und die Gesellschaft durch seine alleinige Unterschrift zu verpflichten.

3. Der Geschäftsführer ist auf unbestimmte Zeit ernannt.

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, Datum wie eingangs erwähnt.

Nach Verlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Bevollmächtigten der Erschienenen haben diese mit dem amtierenden Notar diese Urkunde unterzeichnet.

Signé: F. Bal, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 20 février 2004, vol. 20CS, fol. 43, case 6. – Reçu 125 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 8 mars 2004.

J. Elvinger.

(021449.3/211/254) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mars 2004.

TOURISTIC HOLDING S.A.H., Société Anonyme Holding.

R. C. Luxembourg B 9.057.

Clôture de Liquidation

Par jugement rendu en date du 4 mars 2004, le Tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, sixième chambre, siégeant en matière commerciale, après avoir entendu Monsieur le Juge-Commissaire en son rapport oral, le liquidateur et le Ministère Public en leurs conclusions, a déclaré closes pour insuffisance d'actif les opérations de liquidation des sociétés suivantes:

- S.A.H. TOURISTIC HOLDING, dont le siège à Luxembourg, 2, boulevard Royal, a été dénoncé le 20 novembre 1978.

Le même jugement a mis les frais à charge du Trésor.

Pour extrait conforme

Me M. Ries

Le liquidateur

Enregistré à Luxembourg, le 23 mars 2004, réf. LSO-AO04897. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(027362.3//18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 2004.

BACK ON TRACK HOLDING S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 47.595.

Extrait des résolutions adoptées en date du 1^{er} mars 2004, lors de l'Assemblée Générale de la société

- La démission de Marc Muller en tant que commissaire aux comptes a été acceptée. Décharge lui est accordée pour l'exécution de son mandat jusqu'à ce jour.

- La nomination de KLOPP & BOUR CONSEILS S.A., une société de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 3a, rue G. Kroll, L-1882 Luxembourg à la fonction de commissaire aux comptes de la société a été approuvée. KLOPP & BOUR CONSEILS S.A. terminera le mandat de son prédécesseur.

- La démission de Alain Noullet et de Marco Manetti en tant qu'administrateurs de la société a été acceptée. Décharge leur est accordée pour l'exécution de leurs mandats jusqu'à ce jour.

- Marc Muller, expert-comptable, né le 21 août 1951 à Luxembourg, demeurant professionnellement au 3a, rue G. Kroll, L-1882 Luxembourg et Pascale Loewen, employée privée, née le 19 septembre 1965 à Luxembourg, demeurant professionnellement 3a, rue G. Kroll, L-1882 Luxembourg ont été nommés administrateurs en leur remplacement. Les nouveaux administrateurs termineront les mandats de leurs prédécesseurs.

Pour publication et réquisition

BACK ON TRACK HOLDING S.A.

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 10 mars 2004, réf. LSO-AO02300. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(021919.3/717/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 mars 2004.

**EUROSTAR DIAMONDS INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme,
(anc. EUROSTAR DIAMOND HOLDING S.A.).**

Registered office: L-8211 Mamer, 105, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 48.916.

In the year two thousand three, on the twelfth day of December.

Before Maître Joseph Elvinger, notary public residing at Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, undersigned.

Was held an Extraordinary General Meeting of the Company established in Luxembourg under the denomination of EUROSTAR DIAMOND HOLDING S.A., R. C. number B 48.916, having its registered office in Luxembourg, incorporated pursuant to a deed of Maître Frank Baden, notary residing in Luxembourg, dated September 30, 1994, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, Number 16 of January 1995.

The Articles of Incorporation have been amended by deeds dated September 15, 1995, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, Number 602 of November 27, 1995, dated December 30, 1997, published in Mémorial C no. 317 of May 7, 1998 and on March 21, 2002, published in Mémorial C no.137 of February 11, 2003.

The meeting begins at noon, Mr Yves Van Renterghem, companies director, residing in Luxembourg, being in the Chair.

The Chairman appoints as secretary of the meeting Mr Raoul Delveaux, tax consultant, residing in Antwerpen, Belgium

The meeting elects as scrutineer Mr Patrick Van Hees, jurist with professional address in Luxembourg.

The Chairman then states that:

I. It appears from an attendance list established and certified by the members of the Bureau that the 26,663 shares without par value, representing the total capital of EUR 660,958.50 are duly represented at this meeting which is consequently regularly constituted and may deliberate upon the items on its agenda, hereinafter reproduced, without prior notice, all the persons represented at the meeting having agreed to meet after examination of the agenda.

The attendance list, signed by the shareholders all represented at the meeting, shall remain attached to the present deed together with the proxies and shall be filed at the same time with the registration authorities.

II. The agenda of the meeting is worded as follows:

- 1) To change the Company's denomination into EUROSTAR DIAMONDS INTERNATIONAL S.A.
- 2) To transfer the Company's register office from Luxembourg to L-8211 Mamer, 105, route d'Arlon.
- 3) To expand the Company's purposes by addition of the diamonds trade and business and by authorization to the board and managing director to open offices and branches, both in Luxembourg and abroad, and more specially in Geneva, Switzerland.
- 4) To increase the capital by contribution in kind made by the shareholders, without issue of new shares.
- 5) Authorization to the board of manager in order to increase the share capital to EUR 20,000,000.-.
- 6) Consolidated articles of association.
- 7) Sundries.

After approval of the statement of the Chairman and having verified that it was regularly constituted, the meeting passed, after deliberation, the following resolutions by unanimous vote:

First resolution

The meeting decides to change the Company's denomination into EUROSTAR DIAMONDS INTERNATIONAL S.A.
Art. 1st will read as follows:

Art. 1. A Luxembourg Company («société anonyme») is governed by these articles of association and the relevant Luxembourg laws, under the name EUROSTAR DIAMONDS INTERNATIONAL S.A.

Second resolution

The meeting decides to transfer the Company's register office from Luxembourg to L-8211 Mamer, 105, route d'Arlon.

Art. 2nd, first paragraph will read as follows:

Art. 2. The registered office is established in Mamer.

Third resolution

The meeting decides to modify the Company's purposes by addition of the following paragraphs in article 4:

«The Company may carry out all transactions pertaining directly or indirectly to the diamonds and jewellery trade and business, import and export, wholesale or retail, in whatever form and in any country in the world.

The Company may have offices and branches, both in Luxembourg and abroad, more specially in Geneva, Switzerland, established by simple decision of the managing director or day-to-day business manager, by a decision of the board of directors or by a delegate of the board.»

Fourth resolution

The meeting decides to increase the issued share capital by EUR 8,450,000.- (eight million four hundred and fifty thousand euros), in order to raise it from its current amount of EUR 660,958.51 (six hundred sixty thousand nine hundred fifty-eight euros and fifty-one cents) to EUR 9,110,958.51 (nine million one hundred ten thousand nine hundred fifty-eight euros and fifty-one cents) without issue of new shares.

Fifth resolution

The meeting decides to admit to the subscription of the increase of capital the following shareholders:

<i>Subscribers</i>	<i>Payment (EUR)</i>
Mr Paresh Kirtilal Mehta.	5,070,697.22
Mr Paras Paresh Mehta.	3,379,302.78

This contribution being made in kind, the preferential subscription right provided by the law in favour of current shareholders in case of new share's issue is not to be implemented.

Intervention - Subscription - Payment

Furthermore the aforementioned Mr Paresh Kirtilal Mehta and Mr Paras Paresh Mehta, here represented by virtue of one of the aforementioned proxies;

declared to subscribe the entire increase of the share capital and to pay it up by conversion into capital of an untested, current and immediately exercisable claims, existing in their favour and against the Corporation, and by cancellation of such claim by EUR 8,450,000.- (eight million four hundred and fifty thousand euros), respectively EUR 5,070,697.22 and EUR 3,379,302.78.

Assessment Contribution Report

This claim has been audited by an independent auditor, according to articles 26-1 and 32-1 of the law on business corporations, specifically by Mr Fons Mangel, réviseur d'entreprises, Luxembourg who concludes as follows:

Conclusion

«Sur base des vérifications effectuées telles que décrites ci-dessus, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la valeur de l'apport qui correspond au moins à l'augmentation de la valeur des fonds propres tenant compte du fait que l'augmentation sera réalisée sans émission de nouvelles actions comme elle est souscrite par les actionnaires actuels.

Ettelbruck, le 12 décembre 2003.»

Such report, after signature ne varietur by the members of the board and the notary will remain here annexed.

Sixth resolution

The meeting decides to fix an authorized capital with an amount of EUR 20,000,000.- (twenty million euros).

Seventh resolution

As a consequence of the foregoing resolutions, the meeting decides to amend article 5 of the Articles of Incorporation to read as follows:

«**Art. 5. The five first paragraphs.** The corporate share capital amounts to EUR 9,110,958.51 (nine million one hundred ten thousand nine hundred fifty-eight euros and fifty-one cents), represented by 26,663 (twenty-six thousand six hundred and sixty-three) shares without par value.

The board authorized capital is set at EUR 20,000,000.- (twenty million euros), which shall be, if any, represented by shares without par value.

The authorized and the subscribed capital of the Corporation may be increased or reduced by resolutions of the shareholders adopted in the manner required for amending these Articles of Incorporation.

Furthermore the Board of Directors is authorized, from December 12, 2003 and until December 12 2008, to increase from time to time the subscribed capital, within the limits of the authorized capital. This increase of capital may be subscribed and shares issued with or without issue premium and paid up by contribution in kind or cash, by incorporation of claims in any other way to be determined by the Board of Directors. The Board of Directors is specifically authorized to proceed to such issues without reserving for the then existing shareholders a preferential right to subscribe to the shares to be issued. The Board of Directors may delegate to any duly authorized Director or officer of the Corporation, or to any other duly authorized person, the duties of accepting subscriptions and receiving payment for shares representing part or all of such increased amounts of capital.

Each time the Board of Directors shall act to render effective an increase of the subscribed capital, the present article shall be considered as automatically amended in order to reflect the result of such action.

Eighth resolution

The meeting decides to renew the mandate of the following:

Directors:

- 1.- Mr Yves Van Renterghem, Belair, Luxembourg, avenue du X Septembre, 2.
- 2.- Mr Daniel Van Meerbeeck, Mamer, route d'Arlon, 105.
- 3.- Mr Ernest Van Turenhout, Olm, boulevard Schuman.

Statutory auditor:

- Mr C. Raoul Delvaux, chartered accountant residing in Antwerpen, Belgium.

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever, which shall be borne by the Corporation as a result of the present deed, are estimated at approximately EUR 88,200.-.

Nothing else being on the agenda and nobody wishing to address the meeting, the meeting was terminated at five forty-five p.m.

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

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

The document having been read and translated to the persons appearing, said persons appearing signed with us, the notary, the present original deed.

Traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille trois, le douze décembre.

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

S'est tenue une Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société établie et avec siège social à Luxembourg sous la dénomination de EUROSTAR DIAMOND HOLDING S.A. R.C. B N° 48.916, constituée suivant acte reçu par Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 30 septembre 1994, publié au Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, Numéro 16 du 11 janvier 1995.

Les statuts de ladite société ont été modifiés par actes en date du 15 septembre 1995, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, Numéro 602 du 27 novembre 1995, du 30 décembre 1997, publié au Mémorial C N° 317 du 7 mai 1998 et le 21 mars 2002, publié au Mémorial C N° 137 du 11 février 2003.

La séance est ouverte à midi sous la présidence de Monsieur Yves Van Renterghem, gérant de sociétés, demeurant à Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Monsieur Raoul Delveaux, consultant fiscal, demeurant à Anvers, Belgique.

L'assemblée élit comme scrutateur Monsieur Patrick Van Hees, juriste domicilié professionnellement à Luxembourg.

Le Président expose ensuite:

I.- Qu'il résulte d'une liste de présence, dressée et certifiée exacte par les membres du bureau que les 26.663 actions sans désignation d'une valeur nominale, constituant l'intégralité du capital social de EUR 660.958,50, sont dûment représentées à la présente assemblée qui, en conséquence, est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, ci-après reproduit, tous les actionnaires ayant accepté de se réunir sans convocation préalable après avoir pris connaissance de l'ordre du jour.

Ladite liste de présence, portant les signatures des actionnaires tous représentés restera annexée au présent procès-verbal, ensemble avec les procurations, pour être soumise en même temps à la formalité de l'enregistrement.

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

- 1) Changer la dénomination de la Société en EUROSTAR DIAMONDS INTERNATIONAL S.A.
- 2) Transférer le siège social de la Société de Luxembourg à L-8211 Mamer, 105, route d'Arlon.
- 3) Etendre l'objet social en ajoutant le commerce de diamants et l'autorisation à l'administrateur-délégué ou au conseil d'administration de créer des bureaux et des succursales tant au Luxembourg qu'à l'étranger, et plus spécialement à Genève en Suisse.
- 4) Augmenter le capital social par apports en nature sans création d'actions nouvelles.
- 5) Création d'un capital autorisé de EUR 20.000.000,-
- 6) Modifications subséquentes des statuts.
- 7) Divers.

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

Première résolution

L'assemblée décide de changer la dénomination de la Société en EUROSTAR DIAMONDS INTERNATIONAL S.A.
L'article 1^{er} devient:

Art. 1^{er}. Une société anonyme luxembourgeoise est régie par les lois luxembourgeoises applicables et les présents statuts, sous la dénomination EUROSTAR DIAMONDS INTERNATIONAL S.A.

Deuxième résolution

L'assemblée décide de transférer le siège social de la Société de Luxembourg à L-8211 Mamer, 105, route d'Arlon.
L'article 2, premier paragraphe devient:

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

Troisième résolution

L'assemblée décide de modifier l'objet social en y ajoutant les paragraphes suivants:

«La Société peut réaliser toutes transactions relatives directement ou indirectement au commerce des diamants, de la joaillerie, bijouterie et aux affaires y ayant trait, leur importation ou exportation, en gros ou en détail, de quelque manière que ce soit, dans tout pays dans le monde.

La Société pourra avoir des bureaux et succursales tant au Luxembourg qu'à l'étranger, et plus spécialement à Genève en Suisse, établies sur simple décision de l'administrateur-délégué, du conseil d'administration ou d'un délégué du conseil.»

Quatrième résolution

L'assemblée décide d'augmenter le capital social souscrit à concurrence de EUR 8.450.000,- (huit millions quatre cent cinquante mille euros) pour le porter de son montant actuel de EUR 660.958,51 (six cent soixante mille neuf cent cin-

quante-huit euros et cinquante et un cents) à EUR 9.110.958,51 (neuf millions cent dix mille neuf cent cinquante-huit euros et cinquante et un cents), par conversion en capital de créances certaines, liquides et immédiatement exigibles sur la Société s'élevant au total à EUR 8.450.000,- (huit millions quatre cent cinquante mille euros), sans émission d'actions nouvelles.

Cinquième résolution

L'assemblée décide d'admettre à la souscription de l'augmentation de capital des actionnaires suivants

<i>Souscripteurs</i>	<i>Libération (EUR)</i>
M. Paresh Kirtilal Mehta	5.070.697,22
M. Paras Paresh Mehta	3.379.302,78

Cet apport étant réalisé en nature, la mise en oeuvre du droit préférentiel de souscription prescrit par la loi en faveur des actionnaires existants en cas d'émission d'actions nouvelles n'est pas d'application.

Intervention - Souscription - Libération

Sont ensuite intervenus aux présentes Messieurs Paresh Kirtilal Mehta et Paras Paresh Mehta, ici représentés en vertu des procurations dont mention ci-avant;

lesquels, par son représentant susnommé, a déclaré souscrire à l'intégralité de l'augmentation du capital social et la libérer intégralement par conversion en capital de créances certaines, liquides et immédiatement exigibles, existant à son profit et à charge de la Société, et en annulation de ces mêmes créances à concurrence de EUR 8.450.000,- (huit millions quatre cent cinquante mille euros), respectivement EUR 5.070.697,22 et EUR 3.379.302,78.

Rapport d'Evaluation de l'Apport

Cet apport fait l'objet d'un rapport établi par le réviseur d'entreprises indépendant Fons Mangen, conformément aux stipulations des articles 26-1 et 32-1 de la loi sur les sociétés commerciales et qui conclut de la manière suivante:

Conclusion

«Sur base des vérifications effectuées telles que décrites ci-dessus, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la valeur de l'apport qui correspond au moins à l'augmentation de la valeur des fonds propres tenant compte du fait que l'augmentation sera réalisée sans émission de nouvelles actions comme elle est souscrite par les actionnaires actuels.

Ettelbruck, le 12 décembre 2003.»

Ledit rapport, signé ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, restera annexé au présent acte pour être formalisé avec lui.

Sixième résolution

L'assemblée décide de créer un capital autorisé de EUR 20.000.000,- (vingt millions d'euros).

Septième résolution

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

Art. 5. Les cinq premiers paragraphes. Le capital social est fixé à EUR 9.110.958,51 (neuf millions cent dix mille neuf cent cinquante-huit euros et cinquante et un cents), représenté par 26.663 (vingt-six mille six cent soixante-trois) actions sans désignation de valeur nominale.

Le capital autorisé est fixé à EUR 20.000.000,- (vingt millions d'euros), représenté le cas échéant par des actions sans désignation de valeur nominale.

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

En outre le conseil d'administration est, à partir du 12 décembre 2003 et jusqu'au 12 décembre 2008 inclus, autorisé à augmenter en temps utile qu'il appartiendra le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé. Ces augmentations du capital peuvent être souscrites et émises sous forme d'actions avec ou sans prime d'émission et libérées par apport en nature ou en numéraire, par compensation avec des créances, incorporation de réserves ou de toute autre manière à déterminer par le conseil d'administration. Le conseil d'administration est spécialement autorisé à procéder à de telles émissions sans réserver aux actionnaires antérieurs un droit préférentiel de souscription des actions à émettre. Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée pour recueillir les souscriptions et recevoir paiement du prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation de capital.

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

Huitième résolution

L'assemblée décide de renouveler jusqu'à l'assemblée ordinaire à tenir en 2007 les mandats de:

Administrateurs:

- 1.- Monsieur Yves Van Renterghem, demeurant à Belair, Luxembourg, avenue du X Septembre, 2.
- 2.- Monsieur Daniel Van Meerbeeck, demeurant à Mamer, route d'Arlon, 105.
- 3.- Monsieur Ernest Van Turenhout, demeurant à Olm, boulevard Schuman.

Commissaire aux comptes de la société:

- Monsieur C. Raoul Delvaux, expert comptable, demeurant à Anvers, Belgique

Frais

Les frais, dépenses, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, incombant à la Société et mis à sa charge en raison des présentes, sont évalués sans nul préjudice à la somme de EUR 88.200,-.

Provision

Une somme suffisante, égale au moins au montant des frais notariaux mentionné ci-avant est d'ores et déjà à la disposition du notaire soussigné, l'apport étant réalisé en nature.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, la séance est levée à 11.30 heures.

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants ils ont signé avec nous Notaire la présente minute.

Signé: Y. Van Renterghem, R. Delveaux, P. Van Hees, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 19 décembre 2003, vol. 19CS, fol. 60, case 11. – Reçu 84.500,- euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 30 décembre 2003.

J. Elvinger.

(021502.3/231/258) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mars 2004.

GALAPAGOS S.A.H., Société Anonyme Holding.

R. C. Luxembourg B 16.407.

Clôture de Liquidation

Par jugement rendu en date du 4 mars 2004, le Tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, sixième chambre, siégeant en matière commerciale, après avoir entendu Monsieur le Juge-Commissaire en son rapport oral, le liquidateur et le Ministère Public en leurs conclusions, a déclaré closes pour insuffisance d'actif les opérations de liquidation des sociétés suivantes:

- S.A.H. GALAPAGOS, ayant eu son siège social à L-2449 Luxembourg, 2, boulevard Royal.

Le même jugement a mis les frais à charge du Trésor.

Pour extrait conforme

Me M. Ries

Le liquidateur

Enregistré à Luxembourg, le 23 mars 2004, réf. LSO-AO04870. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(027352.3//17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 2004.

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

(anc. SOCIETE ANONYME NOLTEK S.A.).

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.

R. C. Luxembourg B 95.932.

L'an deux mille quatre, le vingt-quatre février.

Par-devant Maître André Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg, s'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme SOCIETE ANONYME NOLTEK S.A., ayant son siège social à Luxembourg, 23, rue Beaumont, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 95.932.

Ladite société a transféré son siège social du Liechtenstein vers le Luxembourg lors d'une assemblée générale extraordinaire des actionnaires tenue en date du 19 septembre 2003 par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire, en remplacement de Maître André Jean-Joseph Schwachtgen, les deux demeurant à Luxembourg. Les statuts ont été publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, du 17 octobre 2003, n°1080, page 51.796. Les statuts n'ont pas été modifiés depuis.

L'assemblée est ouverte à dix heures sous la présidence de Monsieur Claude Geiben, maître en droit, avec adresse professionnelle à L-2227 Luxembourg, 12, avenue de la Porte-Neuve.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Monsieur Mathis Hengel, docteur en droit, avec même adresse professionnelle.

L'assemblée élit scrutateurs Madame Martine Schaeffer et Monsieur Manu Lentz, les deux maîtres en droit avec même adresse professionnelle.

Le bureau ainsi constitué constate que l'intégralité du capital social est présentée ou représentée, ainsi qu'il résulte d'une liste de présence, signée par les actionnaires présents respectivement par leurs mandataires et par les membres du bureau, laquelle liste restera annexée aux présentes pour être enregistrée avec elles.

Les actionnaires présents respectivement les mandataires des actionnaires représentés déclarent renoncer à une convocation spéciale et préalable, ayant reçu une parfaite connaissance de l'ordre du jour.

Le bureau constate que l'assemblée est régulièrement constituée et qu'elle peut valablement délibérer des objets se trouvant à son ordre du jour, qui est conçu comme suit:

1. Transformation de la Société de société anonyme en société à responsabilité limitée.
2. Adoption de statuts en conformité avec les dispositions législatives sur les sociétés à responsabilité limitée, et notamment de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
3. Décharge aux administrateurs sortants.
4. Election statutaire et fixation des pouvoirs du gérant.
5. Divers.

Après en avoir délibéré, l'assemblée prend à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale décide de transformer, avec effet au jour du présent acte, la Société en société à responsabilité limitée. A ce titre l'assemblée générale constate expressément que les conditions prévues par la législation applicable en matière de sociétés à responsabilité limitée, et notamment celles découlant de l'article 183 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, sont remplies.

Deuxième résolution

En conséquence de la résolution qui précède, l'assemblée générale décide d'adopter des statuts en conformité avec les dispositions légales sur les sociétés à responsabilité limitée, et de conférer dorénavant aux statuts de la Société la teneur suivante:

Titre I^{er}.- Objet, raison sociale, durée

Art. 1^{er}. Entre les propriétaires de parts ci-après créées et de celles qui pourraient l'être, il est formé par les présentes une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois en vigueur et notamment par celle du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ainsi que celle-ci a été modifiée et complétée dans la suite, ainsi que par les présents statuts.

Art. 2. La Société prend la dénomination de NOLTEK, S.à r.l.

Art. 3. La Société a pour objet toutes opérations immobilières et la prise en propriété et la vente d'un ou de plusieurs biens immobiliers, leur mise en valeur et leur promotion ou encore l'utilisation de ceux-ci pour les besoins propres de la Société ou leur location à des tiers, et ce tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

La Société a encore pour objet la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans toutes entreprises commerciales, industrielles, financières ou autres, luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition de tous titres et droits par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme, d'option, d'achat, d'échange, de négociation ou de toute autre manière et encore l'acquisition de brevets et de marques de fabrique et la concession de licences, l'acquisition de biens meubles et immeubles, leur gestion et leur mise en valeur.

Elle peut en outre accorder aux entreprises auxquelles elle s'intéresse, ainsi qu'à des tiers tous concours ou toutes assistances financières, prêts, avances ou garanties, comme elle peut emprunter même par émission d'obligations ou s'endetter autrement pour financer son activité sociale.

Elle peut en plus effectuer toutes opérations commerciales, industrielles, mobilières, immobilières ou financières et prêter tous services tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger, et encore accomplir toutes autres opérations à favoriser l'accomplissement de son objet social.

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

Art. 5. Le siège social est établi à Luxembourg. Il pourra être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger par décision des associés prise suivant les conditions requises pour la modification des statuts.

Titre II.- Capital social, parts sociales

Art. 6. Le capital social est fixé à 64.102,56 EUR (soixante-quatre mille cent deux euros et cinquante-six cents), représenté par 320 (trois cent vingt) parts sociales d'une valeur nominale de 200,32 EUR (deux cents euros et trente-deux cents) chacune.

Les parts sociales ont été souscrites comme suit par:

1) FIDO FIDUCIARIA OPERAZIONI MOBILIARI Via Gesù, 10, I-20121 Milano	319
2) Martine Schaeffer, préqualifiée	<u>1</u>
Total:	320

Toutes les parts sociales se trouvent intégralement libérées au vu de la situation active et passive de la Société, de sorte que le capital de 64.102,56 EUR (soixante-quatre mille cent deux euros et cinquante-six cents), se trouve dès à présent entièrement libéré, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentaire qui le constate expressément."

Art. 7. Les parts sociales sont librement cessibles entre associés. Elles ne peuvent être cédées entre vifs ou pour cause de mort à des non-associés que moyennant l'accord unanime de tous les associés. Les cessions pour cause de mort se font conformément aux dispositions de l'article 189 de la loi modifiée sur les sociétés commerciales.

En toute hypothèse, les associés restants ont un droit de préemption. En cas d'exercice de ce droit de préemption, la valeur de rachat des parts est calculée conformément aux dispositions des alinéas 6 et 7 de l'article 189 de la loi modifiée sur les sociétés commerciales.

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

Titre III.- Administration

Art. 9. La Société est administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, nommés et révocables à tout moment par l'assemblée générale qui fixe leurs pouvoirs.

Art. 10. Les décisions des associés ne sont valablement prises que pour autant qu'elles sont adoptées par les associés représentant plus de la moitié du capital social.

Toutefois, les décisions des associés ayant pour objet une modification des statuts ou la liquidation de la Société ne pourront être prises qu'à la majorité des associés représentant les trois quarts du capital social.

Art. 11. Le ou les gérants ne contractent, en raison de leur fonction, 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

Titre IV.- Année sociale

Art. 12. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Art. 13. Chaque année, le trente et un décembre, les comptes annuels sont arrêtés et le gérant dresse les comptes sociaux.

Art. 14. L'excédent favorable du compte de profits et pertes après déduction des frais généraux, charges sociales, amortissements et provisions, constitue le bénéfice net de la Société.

Chaque année, cinq pour cent (5%) du bénéfice net seront prélevés et affectés à la réserve légale. Ces prélèvements et affectations cesseront d'être obligatoires lorsque la réserve aura atteint un dixième du capital social, mais devront être repris jusqu'à entière reconstitution, si à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve se trouve entamé.

Le solde est à la libre disposition des associés.

Titre V.- Dissolution, liquidation

Art. 15. Lors de la dissolution de la Société, la liquidation sera faite par le gérant ou par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés qui en fixeront les pouvoirs et émoluments.

Titre VI.- Dispositions générales

Art. 16. Pour tout ce qui n'est pas prévu dans les présents statuts, les associés se réfèrent aux dispositions légales.

Troisième résolution

L'assemblée générale décide d'accorder au gérant sortant sortants, pleine et entière décharge pour l'accomplissement de son mandat.

Constatation

Le notaire soussigné constate que les conditions prévues par l'article 183 de la loi du 18 septembre 1933 sur les sociétés commerciales telle que modifiée sont remplies.

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant les comparants ès qualités qu'ils agissent, représentant l'intégralité du capital social de la société à responsabilité se sont réunis en assemblée générale extraordinaire, à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués et, à l'unanimité, ils ont pris les résolutions suivantes:

Première résolution

Le nombre des gérants est fixé à un.

Deuxième résolution

Est nommé aux fonctions de gérant de la Société:

- Monsieur Gianmaria Danelli, conseil commercial, né le 22 septembre 1959 à Milan, avec adresse professionnelle à I-20121 Milan (Italie), Via Sant'Andrea.

La Société sera en toutes circonstances engagée par la signature individuelle de son gérant.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour et plus personne ne demandant la parole, l'assemblée a été close à dix heures trente. Dont acte, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête.

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

Signé: C. Geiben, M. Hengel, M. Schaeffer, M. Lentz, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} mars 2004, vol. 142S, fol. 67, case 4. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg, le 4 mars 2004.

A. Schwachtgen.

(021954.3/230/141) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2004.

FASTREAM ENGINEERING S.A.H., Société Anonyme Holding.

R. C. Luxembourg B 22.349.

Clôture de Liquidation

Par jugement rendu en date du 4 mars 2004, le Tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, sixième chambre, siégeant en matière commerciale, après avoir entendu Madame le Juge-Commissaire en son rapport oral, le liquidateur et le Ministère Public en leurs conclusions, a déclaré closes pour insuffisance d'actif les opérations de liquidation des sociétés suivantes:

- S.A.H. FASTREAM ENGINEERING, ayant eu son siège social à Luxembourg, 25B, boulevard Royal.

Le même jugement a mis les frais à charge du Trésor.

Pour extrait conforme

Me M. Ries

Le liquidateur

Enregistré à Luxembourg, le 23 mars 2004, réf. LSO-AO04882. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(027344.3//17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 2004.

FINATOUR S.A., Société Anonyme Holding.

R. C. Luxembourg B 28.533.

Clôture de Liquidation

Par jugement rendu en date du 4 mars 2004, le Tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, sixième chambre, siégeant en matière commerciale, après avoir entendu Madame le Juge-Commissaire en son rapport oral, le liquidateur et le Ministère Public en leurs conclusions, a déclaré closes les opérations de liquidation de la société suivante:

- S.A. FINATOUR, dont le siège à Luxembourg, 14, rue Aldringen, a été dénoncé le 12 février 1990, et a mis les frais à charge de la masse.

Pour extrait conforme

Me M. Ries

Le liquidateur

Enregistré à Luxembourg, le 23 mars 2004, réf. LSO-AO04871. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(027359.3//16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 2004.

G.B.L. S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3631 Kayl, 15, rue de Dudelange.

R. C. Luxembourg B 72.002.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue au siège social en date du 12 janvier 2004

Les comptes clôturés au 31 décembre 2002 ont été approuvés.

Décharge a été accordée aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exercice de leurs mandats jusqu'au 31 décembre 2002.

Les mandats de Guy Charles Barriere, administrateur-délégué, Philippe Daniel Barriere et Eliane Barriere, administrateurs, et le mandat de Didier Schmitt, commissaire aux comptes, sont reconduits pour une période de six années jusqu'à l'Assemblée Générale approuvant les comptes clôturés au 31 décembre 2008.

Par conséquent, le Conseil d'Administration en fonction jusqu'à l'Assemblée Générale approuvant les comptes au 31 décembre 2008 se compose comme suit:

- Guy Charles Barriere, entrepreneur de transports, demeurant à 43, route de Thionville, F-57185 Vitry-sur-Orne, administrateur-délégué,

- Philippe Daniel Barriere, directeur d'exploitation, demeurant à 8, rue des Ecoles, F-57175 Gandrange,

- Eliane Barriere, directrice financière, demeurant à 43, route de Thionville, F-57185 Vitry-sur-Orne.

Le commissaire aux comptes nommé jusqu'à l'Assemblée Générale approuvant les comptes au 31 décembre 2008 est:

- Didier Schmitt, comptable, demeurant à 92, rue Claude Bernard, F-57000 Metz.

Pour extrait sincère et conforme

Pour réquisition et publication

G.B.L. S.A.

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 10 mars 2004, réf. LSO-AO02306. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(021920.3/717/28) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 mars 2004.

FIDUCIAIRE MARC MULLER S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 53.311.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue au siège social en date du 28 novembre 2002

Les comptes clôturés au 31 décembre 2001 ont été approuvés.

Décharge a été accordée aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exercice de leurs mandats jusqu'au 31 décembre 2001.

Les mandats de Marc Muller, administrateur-délégué, Alain Gouverneur et Frédéric Muller, administrateurs, et le mandat de Jean-Marc Faber, commissaire aux comptes, sont reconduits pour une période de six années jusqu'à l'Assemblée Générale approuvant les comptes clôturés au 31 décembre 2007.

Pour extrait sincère et conforme
FIDUCIAIRE MARC MULLER S.A.

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 10 mars 2004, réf. LSO-AO02310. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(021922.3/717/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 mars 2004.

**L'AUTRE TRAITEUR S.A., Société Anonyme,
(anc. PINCINO S.A.).**

Siège social: L-1112 Luxembourg, 80, rue de l'Acierie.

R. C. Luxembourg B 94.579.

Extrait des résolutions adoptées en date du 24 février 2004, lors de l'Assemblée Générale de la société

La démission de Marc Muller en tant qu'Administrateur-Délégué de la société a été acceptée. Décharge lui est accordée pour l'exécution de son mandat jusqu'à ce jour.

Pour publication et réquisition

L'AUTRE TRAITEUR S.A.

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 10 mars 2004, réf. LSO-AO02302. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(021915.3/717/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 mars 2004.

JAGUAR LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8077 Luxembourg, 183, rue de Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 12.727.

EXTRAIT

Il résulte de l'Assemblée Générale Ordinaire du 14 mai 2002 que n'ont pas été réélus aux fonctions d'administrateur de la société:

- Monsieur Jean-Louis Rigaux, administrateur de sociétés, demeurant à L-1847 Bridel, 11, rue des Prés
- Monsieur Georges Schmit, administrateur de sociétés, demeurant à L-4974 Dippach, 19, rue J.P. Kirsch

Il résulte de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires du 25 août 2003 que:

- N'ont pas été réélus aux fonctions d'administrateur de la société:
 - . Monsieur Jacques Ciavaldini, administrateur de sociétés, demeurant à F-77150 Lesigny, 27, rue Guillaume Apollinaire
 - . Monsieur Pascal Feller, administrateur de sociétés, demeurant à F-5431 Lenningen, 21, rue des Vignes
 - . Monsieur Michael Aroskin, administrateur de sociétés, demeurant à F-93160 Noisy le Grand, 4, avenue du Beaujolais
- N'a pas été réélu aux fonctions d'administrateur-délégué à la gestion journalière de l'atelier mécanique de la société:
 - . Monsieur Alain Schiltz
- N'a pas été réélu aux fonctions d'administrateur-délégué de la société:
 - . Monsieur Pascal Feller

Pour extrait conforme, délivré aux fins de la publication au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 10 mars 2004, réf. LSO-AO02292. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(021900.3/317/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 mars 2004.

SOCIETE GENERALE IMMOBILIERE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 21, rue du Fort Elisabeth.

R. C. Luxembourg B 5.844.

—
Par décision d'une assemblée générale extraordinaire tenue le 12 janvier 2004 à Luxembourg, le siège de la société a été transféré à Luxembourg, 21, rue du Fort Elisabeth.

C. Gretsch

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} mars 2004, réf. LSO-AO00015. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(021911.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 mars 2004.

IMMOBILIERE FONCIA S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 21, rue du Fort Elisabeth.

R. C. Luxembourg B 5.636.

—
Par décision d'une assemblée générale extraordinaire tenue le 12 janvier 2004 à Luxembourg, le siège de la société a été transféré à Luxembourg, 21, rue du Fort Elisabeth.

C. Gretsch

Signature

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} mars 2004, réf. LSO-AO00028. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(021913.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 mars 2004.

HANDELSBÜRO KLASS UND KONETZNY, GmbH, Société à responsabilité limitée.

R. C. Luxembourg B 23.017.

Clôture de Liquidation

Par jugement rendu en date du 4 mars 2004, le Tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, sixième chambre, siégeant en matière commerciale, après avoir entendu Madame le Juge-Commissaire en son rapport oral, le liquidateur et le Ministère Public en leurs conclusions, a déclaré closes pour insuffisance d'actif les opérations de liquidation des sociétés suivantes:

- S.à r.l. HANDELSBÜRO KLASS UND KONETZNY, GmbH, ayant eu son siège social à Mondorf-les-Bains, sans inscription d'une adresse précise.

Le même jugement a mis les frais à charge du Trésor.

Pour extrait conforme

Me M. Ries

Le liquidateur

Enregistré à Luxembourg, le 23 mars 2004, réf. LSO-AO04880. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(027348.3//18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 2004.

SAPIENS HOLDING S.A.H., Société Anonyme Holding.

R. C. Luxembourg B 20.080.

Clôture de Liquidation

Par jugement rendu en date du 4 mars 2004, le Tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, sixième chambre, siégeant en matière commerciale, après avoir entendu Madame le Juge-Commissaire en son rapport oral, le liquidateur et le Ministère Public en leurs conclusions, a déclaré closes pour insuffisance d'actif les opérations de liquidation des sociétés suivantes:

- S.A.H. SAPIENS HOLDING, ayant eu son siège social à L-1114 Luxembourg, 16, rue Adames, de fait inconnue à cette adresse.

Le même jugement a mis les frais à charge du Trésor.

Pour extrait conforme

Me M. Ries

Le liquidateur

Enregistré à Luxembourg, le 23 mars 2004, réf. LSO-AO04878. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(027353.3//18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 2004.

INTERCAP ASSOCIATES S.A., Société Anonyme Holding.

R. C. Luxembourg B 26.656.

Clôture de Liquidation

Par jugement rendu en date du 4 mars 2004, le Tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, sixième chambre, siégeant en matière commerciale, après avoir entendu Madame le Juge-Commissaire en son rapport oral, le liquidateur et le Ministère Public en leurs conclusions, a déclaré closes pour insuffisance d'actif les opérations de liquidation des sociétés suivantes:

- S.A. INTERCAP ASSOCIATES, dont le siège à Luxembourg, 14, rue Aldringen, a été dénoncé le 28 février 1990.

Le même jugement a mis les frais à charge du Trésor.

Pour extrait conforme

Me M. Ries

Le liquidateur

Enregistré à Luxembourg, le 23 mars 2004, réf. LSO-AO04877. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(027350.3//17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 2004.

PIROTTE, SCHAER & ASSOCIES S.A., Société Anonyme (en liquidation).

Siège social: L-2419 Luxembourg, 3, rue du Fort Rheinsheim.

R. C. Luxembourg B 48.857.

EXTRAIT

Il résulte des résolutions prises par l'Assemblée Générale des actionnaires tenue en date du 6 décembre 2001 que:

- Monsieur Marcel Recking a été nommé aux fonctions de liquidateur de la société en remplacement de Monsieur Jean-Paul Elvinger, révoqué,

- Le siège social de la société a été transféré de L-2134 Luxembourg, 57, rue Charles Martel vers L-2419 Luxembourg, 3, rue du Fort Rheinsheim.

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

Luxembourg, le 19 février 2004.

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 10 mars 2004, réf. LSO-AO02291. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(021897.3/317/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 mars 2004.

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

Siège social: L-1325 Luxembourg, 3, rue de la Chapelle.

R. C. Luxembourg B 79.261.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 10 mars 2004, réf. LSO-AO02289, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 mars 2004.

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

Signature.

(021893.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 mars 2004.

UNITED BARGAIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.

R. C. Luxembourg B 13.035.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 8 mars 2004, réf. LSO-AO01517, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mars 2004.

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

Luxembourg, le 9 mars 2004.

Pour UNITED BARGAIN S.A., société anonyme

EXPERTA LUXEMBOURG, société anonyme

A. Garcia Hengel / S. Wallers

(021640.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mars 2004.

**SOFIRO SOCIETE DE FINANCEMENT INTERNATIONAL DE ROSARIO S.A.,
Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.
R. C. Luxembourg B 3.489.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 8 mars 2004, réf. LSO-AO01551, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mars 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 9 mars 2004.

Pour SOFIRO SOCIETE DE FINANCEMENT INTERNATIONAL DE ROSARIO S.A.,

société anonyme holding

EXPERTA LUXEMBOURG, société anonyme

A. Garcia Hengel / S. Wallers

(021643.3//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mars 2004.

**SOFIRO SOCIETE DE FINANCEMENT INTERNATIONAL DE ROSARIO S.A.,
Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.
R. C. Luxembourg B 3.489.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 8 mars 2004, réf. LSO-AO01553, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mars 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 9 mars 2004.

Pour SOFIRO SOCIETE DE FINANCEMENT INTERNATIONAL DE ROSARIO S.A.,

société anonyme holding

EXPERTA LUXEMBOURG, société anonyme

A. Garcia Hengel / S. Wallers

(021641.4//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mars 2004.

**SOFIRO SOCIETE DE FINANCEMENT INTERNATIONAL DE ROSARIO S.A.,
Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.
R. C. Luxembourg B 3.489.

Par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 12 mai 2003, le mandat du Commissaire aux Comptes Mme Marie-Claire Zehren a été renouvelé pour la durée d'un an, jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2004.

Luxembourg, le 4 mars 2004.

Pour SOFIRO SOCIETE DE FINANCEMENT INTERNATIONAL DE ROSARIO S.A.,

société anonyme holding

EXPERTA LUXEMBOURG, société anonyme

A. Garcia Hengel / S. Wallers

Enregistré à Luxembourg, le 8 mars 2004, réf. LSO-AO01489. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(021647.3//117/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mars 2004.

**SOFIRO SOCIETE DE FINANCEMENT INTERNATIONAL DE ROSARIO S.A.,
Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.
R. C. Luxembourg B 3.489.

Par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 13 mai 2002, le mandat du Commissaire aux Comptes Mme Marie-Claire Zehren a été renouvelé pour la durée d'un an, jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2003.

Luxembourg, le 4 mars 2004.

Pour SOFIRO SOCIETE DE FINANCEMENT INTERNATIONAL DE ROSARIO S.A.,

société anonyme holding

EXPERTA LUXEMBOURG, société anonyme

A. Garcia Hengel / S. Wallers

Enregistré à Luxembourg, le 8 mars 2004, réf. LSO-AO01488. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(021645.3//117/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mars 2004.

UNICAPITAL S.A., Société Anonyme,
(anc. PROJECT TWO S.A.).
 Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.
 R. C. Luxembourg B 86.323.

L'an deux mille quatre, le trois mars.

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

S'est réunie l'Assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme PROJECT TWO S.A., avec siège social à L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont, constituée le 25 janvier 2002 suivant acte reçu par Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché de Luxembourg), publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 875 du 8 juin 2002.

L'Assemblée est ouverte à quinze heures quinze et présidée par Monsieur Vincenzo Arno, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

Le Président désigne comme secrétaire Maître Marianne Goebel, avocat, demeurant à Luxembourg.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Raymond Thill, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

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

1. Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent, sont indiqués sur une liste de présence signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que par les membres du bureau et le notaire instrumentant. Ladite liste de présence ainsi que les procurations des actionnaires représentés, après avoir été signées ne varietur par le bureau et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement;

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

3. Que la présente Assemblée a pour ordre du jour:

Ordre du jour:

1. Changement de la dénomination sociale de la société de PROJECT TWO S.A. en UNICAPITAL S.A.
2. Modification subséquente de l'article premier des statuts
3. Divers

Constatation de la validité de l'assemblée

Tous les faits exposés par Monsieur le Président sont vérifiés et reconnus exacts par l'Assemblée; celle-ci se reconnaît valablement constituée et apte à délibérer sur les objets à l'ordre du jour.

Délibération

Après avoir délibéré, l'Assemblée prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Assemblée décide de changer la dénomination sociale de la société de PROJECT TWO S.A. en UNICAPITAL S.A.

Deuxième résolution

Suite à la résolution qui précède, l'Assemblée générale décide de modifier l'article 1^{er} des statuts pour lui donner désormais la teneur suivante:

«**Art. 1^{er}.** Il existe une société anonyme luxembourgeoise dénommée: UNICAPITAL S.A.»

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

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

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

Signé: V. Arno, M. Goebel, R. Thill, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 4 mars 2004, vol. 142S, fol. 73, case 3. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg, le 9 mars 2004.

A. Schwachtgen.

(021987.3/230/51) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2004.

UNICAPITAL S.A., Société Anonyme.
 Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.
 R. C. Luxembourg B 86.323.

Statuts coordonnés suivant l'acte n° 235 du 3 mars 2004, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2004.

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

A. Schwachtgen.

(021988.3/230/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2004.

A.N.D. INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.

R. C. Luxembourg B 4.064.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 8 mars 2004, réf. LSO-AO01545, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mars 2004.

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

Luxembourg, le 9 mars 2004.

Pour A.N.D. INTERNATIONAL HOLDING S.A., société anonyme holding

EXPERTA LUXEMBOURG, société anonyme

A. Garcia Hengel / S. Wallers

(021653.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mars 2004.

**LOREN S.A., Société Anonyme,
(anc. FINANCIERE VERSAILLES COMMANDITE S.A.).**

Registered office: L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.

R. C. Luxembourg B 89.679.

In the year two thousand and three, on the second day of December, before Mr Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg, at 6 p.m.

is held an extraordinary general meeting (the Meeting) of the shareholders of FINANCIERE VERSAILLES COMMANDITE S.A. (the Company), a Luxembourg société anonyme, having its registered office at 398, route d'Esch in L-1471 Luxembourg, incorporated pursuant to a deed of Mr Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg, on 21 October 2002, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, N° - 1731 of 4 December 2002. The Company is registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under the number B 89.679.

The Meeting is chaired by Karine Lazarus, lawyer, residing in Luxembourg, who appoints as Secretary Miss Rachel Uhl, jurist, residing in Luxembourg.

The Meeting appoints as Scrutineer Mr Patrick Van Hees, residing in Messancy, Belgique (the Chairman, the Secretary and the Scrutineer constituting the Bureau of the Meeting).

The shareholders, represented at the Meeting and the number of shares they hold are indicated on an attendance list which will remain attached to the present minutes after having been signed by the representatives of the shareholders and the members of the Bureau.

The proxies from the shareholders represented at the present Meeting will also remain attached to the present minutes and signed by all the parties.

The Bureau having thus been constituted, the Chairman declares and requests the notary to state that:

I. It appears from an attendance list established and certified by the members of the Bureau that 24,800 (twenty-four thousand eight hundred) ordinary shares with a nominal value of EUR 1.25, representing the entirety of the voting share capital of the Company of EUR 31,000 (thirty-one thousand Euro) are duly represented at this Meeting which is consequently regularly constituted and may deliberate upon the items on the agenda, hereinafter reproduced, without prior notice, the shareholders represented at the Meeting having agreed to meet after examination of the agenda.

The attendance list, signed by all the shareholders represented at the Meeting, the members of the Bureau and the notary, shall remain attached to the present deed together with the proxies to be filed with the registration authorities.

II. The agenda of the Meeting is worded as follows:

1. Waiver of the convening notices;
2. Change of the name of the Company into LOREN S.A. and subsequent amendment of article 1 of the articles of association of the Company (the Articles) to reflect such name change;
3. Transfer of the registered office of the Company from its current address to 9, rue Schiller in L-2519 Luxembourg;
4. Acknowledgement and acceptance of the resignation of Mr Gérard Becquer, Mrs Noëlla Antoine and Mr Xavier Pauwels in their capacity as directors of the Company, effective as of the date of the present meeting and discharge;
5. Appointment of three (3) new directors of the Company effective immediately; and
6. Renewal of the mandate of the Company's statutory auditor; and
7. Miscellaneous.

Then the Meeting, after deliberation, takes unanimously the following resolutions:

First resolution

The entirety of the corporate share capital being represented at the present Meeting, the Meeting waives the convening notices, the shareholders represented considering themselves as duly convened and declaring having perfect knowledge of the agenda which has been communicated to them in advance.

Second resolution

The Meeting resolves to change the name of Company into LOREN S.A. and subsequently to amend article 1 of the articles of association of the Company to reflect such name change so that it shall henceforth read as follows:

«Art. 1. Name

There exists a private limited liability (société anonyme) under Luxembourg law by the name of LOREN S.A. (hereafter the Company).»

Third resolution

The Meeting resolves to transfer with immediate effect the registered office of the Company from its current address to 9, rue Schiller in L-2519 in Luxembourg.

Fourth resolution

The Meeting acknowledges and resolves to accept the resignation of Mr Gérard Becquer, Mrs Noëlla Antoine and Mr Xavier Pauwels in their capacity as directors of the Company, effective as of the end of the present meeting.

The Meeting further resolves to give discharge (quitus) to the above resigning directors for the performance of their duties from the date of their appointment until the date of the present Meeting.

Fifth resolution

The Meeting resolves to appoint:

- LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., a Luxembourg société anonyme having its registered office at 9, rue Schiller in L-2519 Luxembourg;

- T.C.G. GESTION S.A., a Luxembourg société anonyme having its registered office at 9, rue Schiller in L-2519 Luxembourg; and

- CMS MANAGEMENT SERVICES S.A., a Luxembourg société anonyme having its registered office at 9, rue Schiller in L-2519 Luxembourg

with effect at the end of the present meeting as new directors of the Company for a term to expire at the occasion of the annual general meeting of the Company to be held in respect of the annual accounts closed on 31 December 2004.

Following the above resignations and appointments, the board of directors of the Company is composed as follows:

- LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A.,

- T.C.G. GESTION S.A., and

- CMS MANAGEMENT SERVICES S.A.

Sixth resolution

The Meeting resolves to renew the mandate of PricewaterhouseCoopers, S.à r.l. as statutory auditor of the Company for a term which will expire at the occasion of the annual general meeting of the Company to be held in respect of the annual accounts closed on 31 December 2004.

Estimates of Costs

The expenses, costs, remunerations and charges in any form whatsoever, which shall be borne by the Company as a result of the present deed are estimated to be approximately EUR 1,500.-.

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

Whereof the present notarial deed is drawn in Luxembourg, on the year and day first above written.

The document having been read to the proxyholder of the appearing parties, the proxyholder of the appearing parties signed together with us, the notary, the present original deed.

Suit la version française du texte qui précède:

L'an deux mille trois, le deux décembre, par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, à 18.00 heures.

s'est tenue une assemblée générale extraordinaire (l'Assemblée) des actionnaires de FINANCIERE VERSAILLES COMMANDITE S.A. (la Société), une société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 398, route d'Esch à L-1471 Luxembourg, constituée suivant acte reçu par Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, le 21 octobre 2002, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C - N° 1731 du 4 décembre 2002. La Société est immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 89.679.

La séance est présidée par Maître Karine Lazarus, employée privée, demeurant à Luxembourg.

qui désigne comme secrétaire Mademoiselle Rachel Uhl, juriste, demeurant à Luxembourg.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Patrick Van Hees, juriste, demeurant à Messancy, Belgique.

Les actionnaires représentés à l'Assemblée et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont mentionnés sur une liste de présence qui restera annexée aux présentes minutes après avoir été signée par le mandataire des actionnaires et les membres du Bureau.

Les procurations émises par les actionnaires représentés à la présente Assemblée resteront également annexées aux présentes minutes et signées par toutes les parties.

Le Bureau ainsi constitué, le Président déclare et prie le notaire d'acter

I. Qu'il résulte d'une liste de présence, établie et certifiée par les membres du Bureau que 24.800 (vingt-quatre mille huit cents) actions d'une valeur nominale de EUR 1,25 (un euro et vingt-cinq cents), représentant la totalité des actions émises du capital social de la Société d'un montant de EUR 31.000 (trente et un mille euros) sont dûment représentées à la présente Assemblée qui est dès lors régulièrement constituée et peut délibérer sur les points figurant à l'ordre du jour, indiqués ci-après, sans convocation préalable, les actionnaires représentés à l'Assemblée ayant décidé de se réunir après examen de l'ordre du jour.

La liste de présence, signée par les actionnaires représentés à l'Assemblée, les membres du Bureau et le notaire, restera annexée au présent acte avec les procurations pour y être soumis ensemble aux formalités de l'enregistrement.

II. Que l'ordre du jour de l'assemblée est le suivant

1. Renonciation aux formalités de convocation;

2. Changement du nom de la Société en LOREN S.A. et modification subséquente de l'article 1 des statuts de la Société (les Statuts) afin d'y refléter ce changement de nom;

3. Transfert du siège social de la Société de son adresse actuelle au 9, rue Schiller à L-2519 à Luxembourg

4. Constatation et acceptation des démissions de M. Gérard Becquer, Mme Noëlla Antoine et M. Xavier Pauwels en tant qu'administrateurs de la Société, avec effet à la date de la présente assemblée et décharge;

5. Nomination de trois (3) nouveaux administrateurs de la Société avec effet immédiat; et

6. Renouvellement du mandat du commissaire

7. Divers.

L'Assemblée, après délibération, prend les résolutions suivantes à l'unanimité

Première résolution

L'intégralité du capital social étant représentée à la présente l'Assemblée, l'Assemblée décide de renoncer aux formalités de convocation, les actionnaires représentés se considérant dûment convoqués et déclarent par ailleurs avoir eu parfaite connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

Deuxième résolution

L'Assemblée décide de changer le nom de la Société en LOREN S.A. et de modifier en conséquence l'article 1 des statuts afin de lui donner la teneur suivante

«Il existe une société anonyme de droit luxembourgeois dénommée LOREN S.A. (la Société).»

Troisième résolution

L'Assemblée décide de transférer avec effet immédiat le siège social de la Société de son adresse actuelle au 9, rue Schiller à L-2519 à Luxembourg.

Quatrième résolution

L'Assemblée constate et décide d'accepter la démission de M. Gérard Becquer, Mme Noëlla Antoine et M. Xavier Pauwels en tant qu'administrateurs de la Société, avec effet au jour de la présente Assemblée.

L'Assemblée décide également de donner décharge (quitus) aux administrateurs démissionnant ci-dessus pour l'exercice de leurs fonctions depuis la date de leur nomination jusqu'à la date de la présente Assemblée.

Cinquième résolution

L'Assemblée décide de nommer:

- LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois ayant son siège social au 9, rue Schiller à L-2519 Luxembourg;

- T.C.G. GESTION S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois ayant son siège social au 9, rue Schiller à L-2519 Luxembourg; et

- CMS MANAGEMENT SERVICES S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois ayant son siège social au 9, rue Schiller à L-2519 Luxembourg

avec effet au jour de la présente Assemblée comme nouveaux administrateurs de la Société pour un mandat expirant lors de l'assemblée générale annuelle qui approuvera les comptes arrêtés au 31 décembre 2004.

Suite aux démissions et nominations ci-dessus, le conseil d'administration de la Société est composé comme suit:

- LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A.,

- T.C.G. GESTION S.A., et

- CMS MANAGEMENT SERVICES S.A.

Sixième résolution

L'Assemblée décide de renouveler le mandat de PricewaterhouseCoopers, S.à r.l. en tant que commissaire aux comptes de la Société pour un terme qui expirera lors l'assemblée générale annuelle qui approuvera les comptes annuels au 31 décembre 2004.

Frais

Les dépenses, frais, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, qui seront supportés par la Société en conséquence du présent acte sont estimés approximativement à EUR 1.500,-.

Le notaire soussigné qui comprend et parle anglais, déclare que les parties comparantes l'ont requis de documenter le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française, à la requête des mêmes parties, et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

Et après lecture faite aux comparants, ils ont signé ensemble avec le notaire, l'original du présent acte.

Signé: K. Lazarus, R. Uhl, P. Van Hees, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 8 décembre 2003, vol. 141S, fol. 58, case 2. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 8 mars 2004.

J. Elvinger.

(022341.3/211/171) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2004.

CHAPEL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. FINANCIERE VERSAILLES, S.à r.l.).
Registered office: L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.
R. C. Luxembourg B 89.405.

In the year two thousand and three, on the third day of December, before Mr Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg, appeared for an extraordinary general meeting (the Meeting) of the shareholders of FINANCIERE VERSAILLES, S.à r.l. sub 2, a Luxembourg private limited liability company (société à responsabilité limitée) (the Company), having its registered office at 398, route d'Esch in L-1471 Luxembourg, incorporated pursuant to a deed of Mr Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg, on 24 September 2002, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, N° - 1632 of 14 November 2002 and registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under the number B 89.405:

(a) P.A.I. EUROPE III-A FCPR, a French Fonds Commun de Placement à Risques, acting through its management company being P.A.I. PARTNERS, a French Société par Actions Simplifiée, having its registered office at 43, avenue de l'Opéra, 75002 Paris France;

(b) P.A.I. EUROPE III-B FCPR, a French Fonds Commun de Placement à Risques, acting through its management company being P.A.I. PARTNERS, a French Société par Actions Simplifiée, having its registered office at 43, avenue de l'Opéra, 75002 Paris France;

(c) P.A.I. EUROPE III-C FCPR, a French Fonds Commun de Placement à Risques, acting through its management company being P.A.I. PARTNERS, a French Société par Actions Simplifiée, having its registered office at 43, avenue de l'Opéra, 75002 Paris France;

(d) P.A.I. EUROPE III-D FCPR, a French Fonds Commun de Placement à Risques, acting through its management company being P.A.I. PARTNERS, a French Société par Actions Simplifiée, having its registered office at 43, avenue de l'Opéra, 75002 Paris France; and

(e) P.A.I. EUROPE III-D2 FCPR, a French Fonds Commun de Placement à Risques, acting through its management company being P.A.I. PARTNERS, a French Société par Actions Simplifiée, having its registered office at 43, avenue de l'Opéra, 75002 Paris France;

(together the Shareholders).

The Shareholders are hereby represented by Mrs Karine Lazarus, employee, residing at Luxembourg, by virtue of a proxy given collectively by each of the Shareholders in Paris on 3 December, 2003 which, after having been signed *in* varietur by the proxyholder acting on behalf of the Shareholders and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed to be filed with such deed with the registration authorities. Miss Rachel Uhl, jurist, residing at Luxembourg, is appointed as secretary of the deed.

The Meeting has requested the undersigned notary to record the following:

I. that the Shareholders hold 100% of the share capital of the Company;

II that the agenda of the Meeting is as follows:

1. Waiver of the convening notices;

2. Increase of the issued share capital by an amount of EUR 27,500 (twenty-seven thousand five hundred euro) so as to raise it from its present amount of EUR 12,500 (twelve thousand five hundred euro) to EUR 40,000 (forty thousand euro) by the issue of 1,100 (one thousand one hundred) new shares with a par value of EUR 25 (twenty-five euro) each, by contribution in cash;

3. Subscription and payment to the share capital increase specified under item 2. above;

4. Amendment of article 8 of the articles of incorporation in order to reflect the changes under item 2. above;

5. Change of the name of the Company into CHAPEL, S.à r.l. and subsequent amendment of article 2 of the articles of association of the Company to reflect such name change;

6. Transfer of the registered office of the Company from its current address to 9, rue Schiller in L-2519 Luxembourg; and

7. Miscellaneous.

III. that the Meeting takes the following resolutions:

First resolution

The entirety of the corporate share capital being represented at the Meeting, the Meeting waives the convening notices, the Shareholders being represented consider themselves as duly convened and declare having perfect knowledge of the agenda which has been made available to it in advance.

Second resolution

The Meeting resolves to increase the share capital of the Company by EUR 27,500 (twenty-seven thousand five hundred euros) in order to bring the share capital from its present amount of EUR 12,500 (twelve thousand five hundred euros), represented by 500 (five hundred) ordinary shares having a nominal value of EUR 25 (twenty-five euros) each to EUR 40,000 (forty thousand euros) and to issue 1,100 (one thousand one hundred) new shares having a nominal value of EUR 25 (twenty-five euros) each and to accept their subscriptions and full payment as follows:

Subscription - Payment

The Shareholders hereby declare that they subscribe to the increase of the share capital represented by 1,100 (one thousand and one hundred) ordinary shares having a nominal value of EUR 25 (twenty-five euros) each and that they

fully pay them up by way of a contribution in cash of an aggregate amount of EUR 27,500 (twenty-seven thousand five hundred euros) to be allocated to the nominal share capital account of the Company.

Name of shareholder	Number of shares subscribed	Amount contributed in EUR	Number of shares held after subscription
P.A.I. EUROPE III-A FCPR	52	1,300	76
P.A.I. EUROPE III-B FCPR	555	13,875	807
P.A.I. EUROPE III-C FCPR	400	10,000	582
P.A.I. EUROPE III-D FCPR	84	2,100	122
P.A.I. EUROPE III-D2 FCPR	9	225	13
Total	1,100	27,500	1,600

Evidence of such payments has been given to the undersigned notary by a bank certificate confirming the availability of the subscription amount.

Third resolution

The Meeting resolves to amend article 8 of the articles of association of the Company in order to reflect the above resolution so that it reads henceforth as follows:

«Art. 8.

The Company's subscribed share capital is fixed at EUR 40,000 (forty thousand euros), represented by 1,600 (one thousand six hundred) ordinary shares having a nominal value of EUR 25 (twenty-five euros) each.»

Fourth resolution

The Meeting resolves to change the name of Company into CHAPEL, S.à r.l. and subsequently to amend article 2 of the articles of association of the Company to reflect such name change so that it shall henceforth read as follows:

«Art. 2. The Company's name is CHAPEL, S.à r.l.»

Fifth resolution

The Meeting resolves to transfer with immediate effect the registered office of the Company from its current address to 9, rue Schiller in L-2519 in Luxembourg.

Sixth resolution

The Meeting resolves to amend the share register of the Company in order to reflect the above changes with power and authority to any lawyer or employee of ALLEN & OVERY LUXEMBOURG to proceed on behalf of the Company to the registration of the newly issued shares in the share register of the Company.

Estimates of Costs

The expenses, costs, remunerations and charges in any form whatsoever, which shall be borne by the Company as a result of the present deed are estimated to be approximately EUR 2,000.-.

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

Whereof the present notarial deed is drawn in Luxembourg, on the year and day first above written.

The document having been read to the proxyholder of the appearing parties, the proxyholder of the appearing parties signed together with us, the notary, the present original deed.

Suit la version française du texte qui précède:

L'an deux mille trois, le trois décembre, par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu pour une assemblée générale extraordinaire (l'Assemblée) des associés de FINANCIERE VERSAILLES, S.à r.l. sub 2, une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois (la Société), ayant son siège social au 398, route d'Esch à L-1471 Luxembourg, constituée suivant acte reçu par Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, le 24 septembre 2002, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C - N° 1632 du 14 novembre 2002. La Société est immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 89.405:

(a) P.A.I. EUROPE III-A FCPR, un Fonds Commun de Placement à Risques français agissant par sa société de gestion P.A.I. PARTNER, une Société par Actions Simplifiée française, avec siège social à 43, avenue de l'Opéra, 75002 Paris, France,

(b) P.A.I. EUROPE III-B FCPR, un Fonds Commun de Placement à Risques français agissant par sa société de gestion P.A.I. PARTNER, une Société par Actions Simplifiée française, avec siège social à 43, avenue de l'Opéra, 75002 Paris, France,

(c) P.A.I. EUROPE III-C FCPR, un Fonds Commun de Placement à Risques français agissant par sa société de gestion P.A.I. PARTNER, une Société par Actions Simplifiée française, avec siège social à 43, avenue de l'Opéra, 75002 Paris, France,

(d) P.A.I. EUROPE III-D FCPR, un Fonds Commun de Placement à Risques français agissant par sa société de gestion P.A.I. PARTNER, une Société par Actions Simplifiée française, avec siège social à 43, avenue de l'Opéra, 75002 Paris, France,

(e) P.A.I. EUROPE III-D2 FCPR, un Fonds Commun de Placement à Risques français agissant par sa société de gestion P.A.I. PARTNER, une Société par Actions Simplifiée française, avec siège social à 43, avenue de l'Opéra, 75002 Paris, France,

(collectivement les Associés).

Les Associés sont ici représentés par Karine Lazarus, employée privée, demeurant à Luxembourg, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration donnée collectivement par chacun des Associés à Londres et à Luxembourg le 3 décembre 2003 qui, après avoir été signée ne varietur par le mandataire agissant au nom des parties comparantes et par le notaire instrumentant, demeurera annexée au présent acte pour être enregistrée ensemble avec celui-ci. Mademoiselle Rachel Uhl, juriste, demeurant à Luxembourg est nommée secrétaire de l'acte.

L'Assemblée a requis le notaire soussigné d'acter ce qui suit

I. que les Associés détiennent 100% du capital social de la Société;

II. que l'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

1. Renonciation aux formalités de convocation;

2. Augmentation du capital social d'un montant de EUR 27.500 (vingt-sept mille cinq cents euros) de façon à la faire passer de son montant actuel de EUR 12.500 (douze mille cinq cents euros) à EUR 40.000 (quarante mille euros) par la création de 1.100 (mille cent) nouvelles actions d'une valeur nominale de EUR 25 (vingt-cinq euro), par un apport en espèce;

3. Souscription et paiement de l'augmentation du capital social telle que définie sous 2. ci-dessus;

4. Modification de l'article 8 des statuts afin de refléter les changements intervenus sous 2. ci-dessus;

5. Changement du nom de la Société en CHAPEL, S.à r.l. et modification subséquente de l'article 2 des statuts de la Société (les Statuts) afin d'y refléter ce changement de nom;

6. Transfert du siège social de la Société de son adresse actuelle au 9, rue Schiller à L-2519 à Luxembourg;

7. Divers.

III. Que l'Assemblée prend les résolutions suivantes:

Première résolution

L'intégralité du capital social étant représentée à la présente assemblée, l'Assemblée décide de renoncer aux formalités de convocation, les actionnaires représentés se considérant dûment convoqués et déclarent par ailleurs avoir eu parfaite connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

Deuxième résolution

L'Assemblée décide d'augmenter le capital social de la Société de EUR 27.500 (vingt-sept mille cinq cents euros) afin de porter le capital de son montant actuel de EUR 12.500 (douze mille cinq cents euros), représenté par 500 (cinq cents) parts sociales ordinaires ayant une valeur nominale de EUR 25 (vingt-cinq euros) chacune à EUR 40.000 (quarante mille six cents euros) et d'émettre 1.100 (mille cent) nouvelles parts sociales ayant une valeur nominale de EUR 25 (vingt-cinq euros) chacune et d'accepter leurs souscription et libération intégrale comme suit

Souscription - Paiement

Les Associés déclarent souscrire les d'émettre 1.100 (mille cent) parts sociales ordinaires ayant une valeur nominale de EUR 25 (vingt-cinq euros) chacune et ils libèrent intégralement ces nouvelles parts sociales pour une valeur nominale totale EUR 27.500 (vingt-sept mille cinq cents euros) pour être alloué au compte social de la Société.

Nom de l'associé	Nombre d'actions souscrits	Montant contribué en EUR	Nombre d'actions détenues après souscription
P.A.I. EUROPE III-A FCPR	52	1.300	76
P.A.I. EUROPE III-B FCPR	555	13.875	807
P.A.I. EUROPE III-C FCPR	400	10.000	582
P.A.I. EUROPE III-D FCPR	84	2.100	122
P.A.I. EUROPE III-D2 FCPR	9	225	13
Total	1.100	27.500	1.600

Preuve de ces paiements a été donné au notaire soussigné par un certificat de déblocage confirmant la disponibilité du montant souscrit.

Troisième résolution

L'Assemblée décide de modifier l'article 8 des statuts de la Société afin d'y refléter les changements ci-dessus de sorte qu'il ait la teneur suivante

«**Art. 4. - Capital.** Le capital souscrit de la Société est fixé à EUR 40.000 (quarante mille six cents euros), représenté par 1.600 (mille six cents) parts sociales ordinaires ayant une valeur nominale de 25 EUR (vingt-cinq euros) chacune.»

Quatrième résolution

L'Associé Unique décide de changer le nom de la Société en CHAPEL, S.à r.l et de modifier en conséquence l'article 2 des statuts de la Société afin de lui donner la teneur suivante

«**Art. 2.** La Société se nomme CHAPEL, S.à r.l.»

Cinquième résolution

L'Associé décide de transférer avec effet immédiat le siège social de la Société de son adresse actuelle au 9, rue Schiller à L-2519 à Luxembourg.

Sixième résolution

L'Assemblée décide de modifier le registre des parts sociales de la Société afin d'y refléter les changements ci-dessus, elle donne pouvoir à ALLEN & OVERY LUXEMBOURG pour procéder à l'inscription des nouvelles parts sociales émises dans le registre des parts sociales de la Société.

Frais

Les dépenses, frais, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, qui seront supportés par la Société en conséquence du présent acte sont estimés approximativement à EUR 2.000,-.

Le notaire soussigné qui comprend et parle anglais, déclare que la partie comparante l'a requis de documenter le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française, à la requête de la même partie, et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

Et après lecture faite aux comparants, ils ont signé ensemble avec le notaire, l'original du présent acte.

Signé: K. Lazarus, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 8 décembre 2003, vol. 141S, fol. 59, case 3. – Reçu 275 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 8 janvier 2004.

J. Elvinger.

(022338.3/211/199) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2004.

AVAYA INTERNATIONAL ENTERPRISES LIMITED, Société à responsabilité limitée.

Siège de Direction effective: L-2320 Luxembourg, 69A, boulevard de la Pétrusse.

Siège social: Irlande, Dublin 2, 1, Stokes place, St. Stephen's green.

R. C. Luxembourg B 81.868.

Extrait des résolutions prises par l'assemblée générale ordinaire de la Société en date du 18 février 2004

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire de la Société en date du 18 février 2004 que:

- Les comptes annuels pour l'exercice clos le 30 septembre 2002 ont été approuvés;

- Les gérants ont obtenu décharge pleine et entière pour l'exercice de leurs fonctions dans le cadre de l'exercice écoulé et ont vu leur mandat respectif renouvelé pour une période expirant à l'assemblée générale annuelle ordinaire devant se tenir en 2004 en relation avec l'approbation des comptes annuels de la Société pour l'exercice social clos le 30 septembre 2003.

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

Luxembourg, le 5 mars 2004.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 5 mars 2004, réf. LSO-AO01401. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(021632.3/280/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mars 2004.

CHANDRA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1537 Luxembourg, 3, rue des Foyers.

R. C. Luxembourg B 69.192.

DISSOLUTION*Extrait*

Il résulte d'un acte de dissolution de société reçu par Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 11 février 2004, enregistré à Grevenmacher, le 20 février 2004, volume 526, folio 3, case 11;

I. - Que la société CHANDRA S.A., avec siège social à L-1537 Luxembourg, 3, rue des Foyers, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg section B sous le numéro 69.192, a été constituée suivant acte reçu par Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 31 mars 1999, publié au Mémorial C numéro 456 du 16 juin 1999.

II. - Qu'il s'ensuit que ladite société anonyme CHANDRA S.A. est et restera dissoute avec effet en date de ce jour que la comparante, représentée comme dit ci-avant, déclare en outre prendre à sa charge tous les actifs et passifs de la société dissoute et que la liquidation de la société est achevée sans préjudice du fait qu'il répond personnellement de tous les engagements sociaux.

III. - Que les livres et documents de la société dissoute seront conservés pendant cinq ans au siège social de la société dissoute.

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

Junglinster, le 9 mars 2004.

J. Seckler.

(021689.3/231/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 mars 2004.

A.N.D. INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.

R. C. Luxembourg B 4.064.

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

Le Conseil d'Administration se compose dorénavant comme suit

MM. Guy Baumann, 180, rue des Aubépines, L-1145 Luxembourg, Jean Bodoni, 180, rue des Aubépines, L-1145 Luxembourg et Mme Luisella Moreschi, boulevard Royal 8, L-2449 Luxembourg.

Le Commissaire aux Comptes est

Mme Myriam Spiroux-Jacoby, 180, rue des Aubépines, L-1145 Luxembourg.

Luxembourg, le 4 mars 2004.

Pour A.N.D. INTERNATIONAL HOLDING S.A., société anonyme holding

EXPERTA LUXEMBOURG, société anonyme

A. Garcia-Hengel / S. Wallers

Enregistré à Luxembourg, le 8 mars 2004, réf. LSO-AO01499. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(021665.3/117/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mars 2004.

FIOR ATELIERS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,

(anc. MECASTOL, S.à r.l.).

Siège social: L-2446 Howald, 37, Ceinture des Rosiers.

R. C. Luxembourg B 77.353.

—
L'an deux mille quatre, le trois mars.

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

A comparu:

Monsieur Paul Schergen, ingénieur diplômé, demeurant à L-2446 Howald, 37, Ceinture des Rosiers.

Ce comparant a exposé au notaire instrumentant et l'a requis d'acter ce qui suit:

I.- Il est le seul associé de la société à responsabilité limitée MECASTOL, S.à r.l., ayant son siège social à L-2446 Howald, 37, Ceinture des Rosiers, constituée sous la dénomination LUX-BATIMENTS, S.à r.l. suivant acte reçu par Maître Camille Mines, notaire alors de résidence à Redange-sur-Attert, le 24 février 2000, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, numéro 419 du 14 juin 2000, dont les statuts ont été modifiés suivant acte portant notamment adoption de la dénomination actuelle reçu par Maître Christine Doerner, notaire de résidence à Bettembourg, le 3 juillet 2000, publié au Mémorial C, numéro 12 du 8 janvier 2001,

immatriculée au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B et le numéro 77.353.

II.- Le capital social est fixé à la somme de cinq cent mille francs (LUF 500.000,-), représenté par cinq cents (500) parts sociales de mille francs (LUF 1.000,-) chacune, entièrement souscrites et libérées et qui appartiennent à l'associé unique Monsieur Paul Schergen, préqualifié.

III.- Monsieur Paul Schergen, représentant comme seul et unique associé l'intégralité du capital social, agissant en lieu et place de l'assemblée générale extraordinaire, a pris les résolutions suivantes:

Première résolution

L'associé unique décide de convertir le capital, actuellement exprimé en francs luxembourgeois en euros, en utilisant le taux de conversion officiel de quarante virgule trois mille trois cent quatre-vingt-dix-neuf francs luxembourgeois (LUF 40,3399) pour un euro (EUR 1,-), de sorte que le capital social est désormais de douze mille trois cent quatre-vingt-quatorze euros et soixante-sept cents (EUR 12.394,67).

Deuxième résolution

L'associé unique décide d'augmenter le capital social à concurrence de cent cinq euros et trente-trois cents (EUR 105,33) en vue de le porter de douze mille trois cent quatre-vingt-quatorze euros et soixante-sept cents (EUR 12.394,67) à douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-) sans émission de parts sociales nouvelles mais par augmentation correspondante de la valeur nominale des parts sociales existantes, de sorte que le capital social sera désormais de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-) représenté par cinq cents (500) parts sociales de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune.

La présente augmentation de capital a été entièrement souscrite et libérée par l'associé unique, préqualifié, au moyen d'un versement en espèces, de sorte que la somme de cent cinq euros et trente-trois cents (EUR 105,33) se trouve dès à présent à la disposition de la société ce que l'associé unique reconnaît.

Troisième résolution

L'associé unique décide de modifier la dénomination sociale de la société en FIOR ATELIERS, S.à r.l., de sorte que l'article 1^{er} des statuts de la société aura désormais la teneur suivante:

«Il est formé par les présentes une société à responsabilité limitée sous la dénomination de FIOR ATELIERS, S.à r.l.»

IV.- Le montant des frais, rémunérations et charges en raison des présentes, estimé sans nul préjudice à la somme de six cents euros (EUR 600,-), est à charge de la société qui s'y oblige, l'associé unique en étant solidairement tenu envers le notaire.

V.- Le comparant élit domicile au siège de la société.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée dans une langue de lui connue au comparant, connu du notaire instrumentant par ses nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: P. Schergen, T. Metzler.

Enregistré à Luxembourg, le 4 mars 2004, vol. 142S, fol. 72, case 10. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 10 mars 2004.

T. Metzler.

(022150.3/222/56) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2004.

**FIOR ATELIERS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. MECASTOL, S.à r.l.).**

Siège social: L-2446 Howald, 37, Ceinture des Rosiers.
R. C. Luxembourg B 77.353.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2004.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 10 mars 2004.

T. Metzler.

(022151.3/222/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2004.

COACHDYNAMIX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3311 Abweiler, 40, rue du Village.
R. C. Luxembourg B 83.400.

Par décision de l'assemblée générale ordinaire du 5 novembre 2003:

- M. Johansson Bengt a été nommé administrateur-délégué avec pouvoir de signature individuelle pour la gestion journalière, jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de l'année 2006, en remplacement de Mme Jonsson Monica.

- Mme Jonsson Monica, a été nommée commissaire aux comptes jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de l'année 2006, en remplacement de M. Ahdach Mohamed.

Luxembourg, le 8 mars 2004.

Pour avis sincère et conforme

Pour COACHDYNAMIX S.A.

KPMG EXPERTS COMPTABLES, S.à r.l.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 9 mars 2004, réf. LSO-AO01893. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(021732.3/537/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 mars 2004.

AMEDEO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian.
R. C. Luxembourg B 53.513.

DISSOLUTION

Extrait

Il résulte d'un acte de dissolution de société reçu par Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 19 février 2004, enregistré à Grevenmacher, le 4 mars 2004, volume 526, folio 15, case 12;

I. - Que la société anonyme AMEDEO S.A., avec siège social à L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian, (R.C. Luxembourg section B numéro 53.513), a été constituée suivant acte reçu par Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétinge, en date du 15 décembre 1995, publié au Mémorial C numéro 142 du 21 mars 1996.

II. - Que la mandante, représentée comme dit ci-avant, détenant toutes les actions de la société a déclaré au notaire instrumentant qu'elle a décidé irrévocablement:

- de dissoudre et de mettre la société en liquidation avec effet immédiat;

- de désigner la mandante comme liquidateur.

que la mandante, représentée comme dit ci-avant, en sa qualité de liquidateur de la société, déclare que tous les actifs ont été réalisés et que tous les passifs de la société en liquidation ont été réglés entièrement ou dûment provisionnés, qu'en conséquence l'activité de liquidation a été terminée, et que tous les actifs restants sont devenus la propriété de l'actionnaire unique, lequel est investi ainsi de tout l'actif.

III. - Que les livres et documents de la société seront conservés pendant cinq ans au siège social de la société dissoute à L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian. Pour les publications et les dépôts à faire, tous pouvoirs sont donnés au porteur d'une expédition des présentes.

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

Junglinster, le 10 mars 2004.

J. Seckler.

(021693.3/231/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 mars 2004.

**ANSDELL S.A., Société Anonyme,
(anc. MEETLUX S.A.).**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 19, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 85.842.

L'an deux mille quatre, le cinq mars.

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

S'est tenue une Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme établie à Luxembourg sous la dénomination de MEETLUX S.A., R. C. Luxembourg B 85.842, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire, en date du 5 février 2002, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations N° 753 du 17 mai 2002.

La séance est ouverte à onze heures trente sous la présidence de Mademoiselle Julia Gashkova, employée privée, avec adresse professionnelle au 19, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg.

Mademoiselle la Présidente désigne comme secrétaire Monsieur Frank Stolz-Page, employé privé, avec adresse professionnelle au 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur Monsieur Marc Prospert, maître en droit, avec adresse professionnelle au 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

Mademoiselle la Présidente a exposé ensuite:

I.- Qu'il résulte d'une liste de présence dressée et certifiée par les membres du bureau que les trois mille cent (3.100) actions d'une valeur nominale de dix (10,-) euros (EUR) chacune, représentant l'intégralité du capital social de trente et un mille (31.000,-) euros (EUR) sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, ci-après reproduits, tous les actionnaires représentés ayant accepté de se réunir sans convocations préalables.

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

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

1. Changement de la dénomination sociale de la Société en ANSDELL S.A. et modification subséquente de l'article 1^{er}, alinéa 1^{er} des statuts.
2. Changement de l'objet social et modification subséquente de l'article 2 des statuts.
3. Changement du pouvoir de signature et modification subséquente du dernier alinéa de l'article 6 des statuts.
4. Démission des trois administrateurs actuels et décharge à leur donner.
5. Nomination de trois nouveaux administrateurs.
6. Divers.

L'Assemblée, après avoir approuvé l'exposé de Mademoiselle la Présidente et après s'être reconnue régulièrement constituée, aborde l'ordre du jour prend, après délibération, à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

La dénomination sociale de la Société est changée de MEETLUX S.A. en ANSDELL S.A.

En conséquence l'article 1^{er}, alinéa 1^{er} des statuts est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«**Art. 1^{er}, alinéa 1^{er}.** Il existe une société anonyme sous la dénomination de ANSDELL S.A.»

Deuxième résolution

L'objet social de la Société est changé et en conséquence l'article 2 des statuts est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«**Art. 2.** La Société a pour objet l'achat, la vente, l'import-export en gros et en détail de vêtements, d'articles de haute couture et de prêt-à-porter, d'articles de maroquinerie, de chaussures, de parfums et autres accessoires de mode.

La Société a encore pour objet, tant à Luxembourg qu'à l'étranger, toutes opérations généralement quelconques, industrielles, commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rapportant directement ou indirectement à la création, la gestion et le financement, sous quelque forme que ce soit, de toutes entreprises et sociétés ayant pour objet toute activité, sous quelque forme que ce soit, ainsi que la gestion et la mise en valeur, à titre permanent ou temporaire, du portefeuille créé à cet effet.

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

Troisième résolution

Le pouvoir de signature est modifié de sorte que le dernier alinéa de l'article 6 des statuts aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 6, dernier alinéa.** Vis-vis des tiers la Société se trouve engagée soit par la signature individuelle de l'administrateur-délégué, soit par la signature conjointe de deux administrateurs dont obligatoirement celle de l'administrateur-délégué.»

Quatrième résolution

La démission des trois administrateurs actuels Monsieur Francis N. Hoogewerf, ARDAVON HOLDINGS LIMITED et AVONDALE NOMINEES LIMITED est acceptée et, par vote spécial, décharge leur est donnée pour l'exécution de leurs mandats jusqu'à ce jour.

Sont nommés en leur remplacement à partir de ce jour:

- Madame Gulmira Koibagarova, administratrice de société, née le 15 octobre 1962 à Almatinskaya obl, République du Kazakhstan, demeurant au 43, Kurmangazi Street, Appt. 46, 480000 Almaty, République du Kazakhstan;
- Monsieur Grigori Faerfas, administrateur de société, né le 20 janvier 1946 à Usse, Israel, demeurant au 50, Pushkina Street, Appt. 3, 480000 Almaty, République du Kazakhstan;
- Monsieur Jean-Christophe Sibelya, administrateur de société, né le 2 avril 1965 à Toulouse, France, demeurant au 534, rue Seifoulline, 480072 Almaty, République du Kazakhstan.

Conformément à l'article 60 de la loi sur les sociétés commerciales et à l'article 6 des statuts, le Conseil d'Administration est autorisé à nommer Monsieur Jean-Christophe Sibelya, préqualifié, aux fonctions d'administrateur-délégué lequel aura tout pouvoir pour engager valablement la Société par sa seule signature.

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

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

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

Signé: J. Gashkova, F. Stolz-Page, M. Prospert.

Enregistré à Luxembourg, le 8 mars 2004, vol. 142S, fol. 77, case 3. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg, le 10 mars 2004.

A. Schwachtgen.

(021964.3/230/82) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2004.

**ANSDELL S.A., Société Anonyme,
(anc. MEETLUX S.A.).**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 19, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 85.842.

Statuts coordonnés suivant l'acte n° 248 du 5 mars 2004, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2004.

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

A. Schwachtgen.

(021968.3/230/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2004.

ANSDELL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 19, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 85.842.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration tenue en date du 5 mars 2004 que:

- Monsieur Jean-Christophe Sibelya, demeurant 534, rue Seifoulline, 480072 Almaty, République du Kasakstan, né le 2 avril 1965 à Toulouse, France, est nommé administrateur-délégué de la société ANSDELL S.A. et a donc tous pouvoirs d'engager la société par sa seule signature. De plus, tout document, contrat ou transaction signé au nom de la société par les autres administrateurs ne sera valable que si il est contresigné par Monsieur Jean-Christophe Sebelya.

Luxembourg, le 5 mars 2004.

Pour extrait conforme

HOOGEWERF & CIE

(Agent domiciliaire)

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 8 mars 2004, réf. LSO-AO01657. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

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

A. Schwachtgen.

(021966.3/230/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2004.

VOLTERIA HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1537 Luxembourg, 3, rue des Foyers.
R. C. Luxembourg B 71.316.

—
DISSOLUTION

Extrait

Il résulte d'un acte de dissolution de société reçu par Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 24 février 2004, enregistré à Grevenmacher, le 8 mars 2004, volume 526, folio 20, case 11;

I. - Que la société anonyme VOLTERIA HOLDING S.A., avec siège social à L-1537 Luxembourg, 3, rue des Foyers, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg section B sous le numéro 71.316, a été constituée suivant acte reçu par Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 10 août 1999, publié au Mémorial C numéro 830 du 9 novembre 1999.

II. - Qu'il s'ensuit que ladite société anonyme VOLTERIA HOLDING S.A. est et restera dissoute avec effet en date de ce jour

que le comparant déclare en outre prendre à sa charge tous les actifs et passifs de la société dissoute et que la liquidation de la société est achevée sans préjudice du fait qu'il répond personnellement de tous les engagements sociaux.

III. - Que les livres et documents de la société dissoute seront conservés pendant cinq ans au siège social de la société dissoute.

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

Junglinster, le 9 mars 2004.

J. Seckler.

(021822.3/231/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 mars 2004.

POLONIA INVESTMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1420 Luxembourg, 252, avenue Gaston Diderich.
R. C. Luxembourg B 95.816.

—
DISSOLUTION

Extrait

Il résulte d'un acte de dissolution de société reçu par Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 24 février 2004, enregistré à Grevenmacher, le 8 mars 2004, volume 526, folio 21, case 5;

I. - Que la société anonyme POLONIA INVESTMENT S.A., ayant son siège social à L-1420 Luxembourg, 252, avenue Gaston Diderich, R.C. Luxembourg section B numéro 95.816, a été constituée suivant acte reçu par Maître Christine Doerner, notaire de résidence à Bettembourg en date du 17 septembre 2003, publié au Mémorial C numéro 1074 du 16 octobre 2003.

II. - Que son mandant est devenu propriétaire de toutes les actions de la susdite société et qu'en tant qu'actionnaire unique il déclare expressément procéder à la dissolution de la susdite société, par reprise par lui de l'intégralité de l'actif et du passif de la société.

III. - Que les livres et documents de la société dissoute seront conservés pendant cinq ans au siège social de la société dissoute.

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

Junglinster, le 10 mars 2004.

J. Seckler.

(021823.3/231/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 mars 2004.

ETOILE D'OR S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1330 Luxembourg, 40, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.
R. C. Luxembourg B 82.629.

—
Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 4 mars 2004

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires qui s'est tenue à Luxembourg en date du 4 mars 2004 que:

L'assemblée a accepté la démission de Maître Bernard Felten et de Monsieur Frédéric Collot avec effet au 4 mars 2004.

L'assemblée a accepté la démission de CD-SERVICES, S.à r.l. de son poste de commissaire aux comptes avec effet au 4 mars 2004.

Décharge de leur gestion est accordée aux membres du conseil d'administration et au Commissaire aux comptes démissionnaire, distinctement à chacun d'eux.

L'assemblée a décidé de nommer au poste d'administrateurs en remplacement des administrateurs démissionnaires:

- Madame Karine Reuter, fonctionnaire, demeurant à Fischbach (L-7430), 2, rue du Lavoir,

- Maître Reguia Amiali, avocat, demeurant professionnellement à Luxembourg (L-1330), 40, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

Leurs mandats prendront fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de l'an 2007.

L'assemblée a décidé de nommer au poste de commissaire aux comptes en remplacement du commissaire démissionnaire:

La société PENTLAND CORP, ayant son siège social à Ciudad de Panama, République de Panama.

Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de l'an 2007.

L'assemblée a décidé de transférer le siège social de la société de L-1258 Luxembourg, 4, rue Jean-Pierre Brasseur à L-1330 Luxembourg, 40, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

Luxembourg, le 4 mars 2004.

Pour extrait conforme

Pour inscription - réquisition

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 8 mars 2004, réf. LSO-AO01700. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(021902.3/000/33) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 mars 2004.

TR-BOND-INVEST, Fonds Commun de Placement.

VERWALTUNGSREGLEMENT

Präambel

Das Verwaltungsreglement wurde in der ursprünglichen Fassung vom September 1997 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations («Mémorial») vom 12. Dezember 2002 veröffentlicht. Dieses Verwaltungsreglement ersetzt das bisherige Verwaltungsreglement. Dieses Verwaltungsreglement trat am 13. Februar 2004 in Kraft und wurde am 30. März 2004 im Mémorial veröffentlicht. Es legt allgemeine Grundsätze für von der UNICO ASSET MANAGEMENT S.A. gemäß Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Form von «fonds commun de placement» aufgelegte und verwaltete Fonds fest, soweit die Sonderreglements der jeweiligen Fonds dieses Verwaltungsreglement zum integralen Bestandteil erklären.

Die spezifischen Charakteristika der Fonds werden in den Sonderreglements der jeweiligen Fonds beschrieben, in denen ergänzende und abweichende Regelungen zu einzelnen Bestimmungen des Verwaltungsreglements getroffen werden können. Ergänzend hierzu erstellt die Verwaltungsgesellschaft für jeden Fonds eine Übersicht «Der Fonds im Überblick», die aktuelle und spezielle Angaben enthält. Diese Übersicht ist integraler Bestandteil des Verkaufsprospektes. Ferner erstellt die Verwaltungsgesellschaft einen vereinfachten Verkaufsprospekt.

An dem jeweiligen Fonds sind die Anteilhaber zu gleichen Rechten und im Verhältnis der Zahl der jeweils gehaltenen Anteile beteiligt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit weitere neue Fonds auflegen oder einen oder mehrere bestehende Fonds auflösen. Fonds können zusammengelegt oder mit anderen Organismen für gemeinsame Anlage verschmolzen werden.

Das Verwaltungsreglement und das jeweilige Sonderreglement bilden gemeinsam als zusammenhängende Bestandteile für den entsprechenden Fonds geltenden Vertragsbedingungen.

Art. 1. Die Fonds

1. Jeder Fonds ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen («Fonds commun de placement»), aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten («Fondsvermögen»), das unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Das jeweilige Fondsvermögen abzüglich der dem jeweiligen Fonds zuzurechnenden Verbindlichkeiten («Netto-Fondsvermögen») muss innerhalb von sechs Monaten nach Genehmigung des entsprechenden Fonds mindestens den Gegenwert von 1,25 Millionen Euro erreichen. Jeder Fonds wird von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet. Die im jeweiligen Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden von der Depotbank verwahrt.

2. Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Inhaber von Anteilen («Anteilhaber»), der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank sind im Verwaltungsreglement sowie im Sonderreglement des jeweiligen Fonds geregelt, die beide von der Verwaltungsgesellschaft mit Zustimmung der Depotbank erstellt werden.

Durch den Kauf eines Anteils erkennt jeder Anteilhaber das Verwaltungsreglement, das Sonderreglement des jeweiligen Fonds sowie alle Änderungen derselben an.

Art. 2. Die Verwaltungsgesellschaft

1. Verwaltungsgesellschaft ist die UNICO ASSET MANAGEMENT S.A.

2. Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet die Fonds im eigenen Namen, jedoch ausschließlich im Interesse und für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilhaber. Die Verwaltungsbefugnis erstreckt sich auf die Ausübung aller Rechte, welche unmittelbar oder mittelbar mit den Vermögenswerten des jeweiligen Fonds zusammenhängen.

3. Die Verwaltungsgesellschaft legt die Anlagepolitik des jeweiligen Fonds unter Berücksichtigung der gesetzlichen und vertraglichen Anlagebeschränkungen fest. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann eines oder mehrere seiner Mitglieder sowie sonstige natürliche oder juristische Personen mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik betrauen.

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann unter eigener Verantwortung Anlageberater hinzuziehen, insbesondere sich durch einen Anlageausschuss beraten lassen. Die Kosten hierfür trägt die Verwaltungsgesellschaft, sofern im Sonderreglement des jeweiligen Fonds keine anderweitige Bestimmung getroffen wird.

5. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt für jeden Fonds neben diesen Verkaufsunterlagen noch zusätzlich einen vereinfachten Verkaufsprospekt.

6. Die Verwaltungsgesellschaft ist verpflichtet, ein Risikomanagement-Verfahren zu verwenden, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren jeweiligen Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios jederzeit zu überwachen und zu messen. Sie muss ferner ein Verfahren verwenden, das eine präzise und unabhängige Bewertung des Wertes der OTC-Derivate erlaubt. Sie muss regelmäßig der CSSF entsprechend dem von dieser festgelegten Verfahren für den Fonds die Arten der Derivate im Portfolio, die mit den jeweiligen Basiswerten verbundenen Risiken, die Anlagegrenzen und die verwendeten Methoden zur Messung der mit den Derivategeschäften verbundenen Risiken mitteilen.

Art. 3. Die Depotbank

1. Die Depotbank für einen Fonds wird im jeweiligen Sonderreglement genannt.

2. Die Depotbank ist mit der Verwahrung der Vermögenswerte des jeweiligen Fonds beauftragt. Die Rechte und Pflichten der Depotbank richten sich nach dem Gesetz, dem Verwaltungsreglement, dem Sonderreglement des jeweiligen Fonds und dem Depotbankvertrag zu dem jeweiligen Fonds in ihrer jeweils gültigen Fassung.

Die Depotbank hat jeweils einen Anspruch auf das ihr nach dem Sonderreglement des entsprechenden Fonds zustehende Entgelt und entnimmt es dessen Konten nur mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft. Die in Artikel 13 des Verwaltungsreglements und im Sonderreglement des jeweiligen Fonds aufgeführten sonstigen zu Lasten jeden Fonds zu zahlenden Kosten bleiben hiervon unberührt.

3. Alle Wertpapiere und anderen Vermögenswerte eines Fonds werden von der Depotbank in separaten Konten und Depots verwahrt, über die nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Verwaltungsreglements sowie des Sonderreglements des jeweiligen Fonds verfügt werden darf. Die Depotbank kann unter ihrer Verantwortung und mit Einverständnis der Verwaltungsgesellschaft Dritte, insbesondere andere Banken und Wertpapiersammelstellen mit der Verwahrung von Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten beauftragen.

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

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

5. Die Depotbank ist an Weisungen der Verwaltungsgesellschaft gebunden, sofern solche Weisungen nicht dem Gesetz, dem Verwaltungsreglement, dem Sonderreglement oder dem Verkaufsprospekt des jeweiligen Fonds in ihrer jeweils gültigen Fassung widersprechen.

6. Verwaltungsgesellschaft und Depotbank sind berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit im Einklang mit dem jeweiligen Depotbankvertrag zu kündigen. Im Falle einer Kündigung der Depotbankbestellung ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, innerhalb von zwei Monaten mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde eine andere Bank zur Depotbank zu bestellen, da andernfalls die Kündigung der Depotbankbestellung notwendigerweise die Auflösung des entsprechenden Fonds zur Folge hat; bis dahin wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilhaber ihren Pflichten als Depotbank vollumfänglich nachkommen.

Art. 4. Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik

1. Die Anlageziele und die spezifische Anlagepolitik eines Fonds werden auf der Grundlage der nachfolgenden Allgemeinen Richtlinien und der ergänzenden respektive abweichenden Richtlinien im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegt.

2. Es werden ausschließlich Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erworben,

a) die an einem geregelten Markt zugelassen sind oder gehandelt werden;
b) die an einem anderen geregelten Markt in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union («EU») («Mitgliedstaat»), der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist gehandelt werden.
c) die an einer Wertpapierbörse eines Drittstaates amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt eines Drittstaates, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden.
d) sofern die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse oder auf einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, beantragt wird und die Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach der Emission erlangt wird.

Die unter Nr. 2 c) und d) genannten Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden innerhalb von Nordamerika, Südamerika, Australien (einschließlich Ozeanien), Afrika, Asien und/oder Europa amtlich notiert oder gehandelt.

e) Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren («OGAW»), die entsprechend der Richtlinie 85/611/EWG zugelassen wurden und/oder andere Organismen für gemeinsame Anlagen («OGA») im Sinne des ersten und zweiten Gedankenstrichs des Artikel 1 (2) der Richtlinie 85/611/EWG gleichgültig ob diese ihren Sitz in einem Mitgliedsstaat oder einem Drittstaat unterhalten, sofern

- diese OGA entsprechend solchen Rechtsvorschriften zugelassen wurden, die sie einer Aufsicht unterstellen, welche nach Auffassung der CSSF derjenigen nach dem Gemeinschaftsrecht gleichwertig ist und ausreichende Gewähr für die Zusammenarbeit zwischen den Behörden besteht,

- das Schutzniveau der Anteilhaber dieser OGA dem Schutzniveau der Anteilhaber eines OGAW gleichwertig und insbesondere die Vorschriften über die getrennte Verwahrung der Vermögenswerte, die Kreditaufnahme, die Kreditgewährung und die Leerverkäufe von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten den Anforderungen der Richtlinie 85/611/EWG gleichwertig sind,

- die Geschäftstätigkeit der OGA Gegenstand von Halbjahres- und Jahresberichten ist, die es erlauben, sich ein Urteil über das Vermögen und die Verbindlichkeiten, die Erträge und die Transaktionen im Berichtszeitraum zu bilden,
- der OGAW oder andere OGA, dessen Anteile erworben werden sollen, nach seinen Vertragsbedingungen bzw. seiner Satzung insgesamt höchstens 10% seines Vermögens in Anteilen anderer OGAW oder OGA anlegen darf;

f) Sichteinlagen oder andere kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten bei Kreditinstituten getätigt, sofern das betreffende Kreditinstitut seinen Sitz in einem Mitgliedsstaat hat oder, falls der Sitz des Kreditinstituts in einem Drittstaat liegt, es Aufsichtsbestimmungen unterliegt, die nach Auffassung der CSSF denen des Gemeinschaftsrechts gleichwertig sind;

g) abgeleitete Finanzinstrumente («Derivate»), einschließlich gleichwertiger bar abgerechneter Instrumente, erworben, die an einem der unter Absätzen a), b) oder c); bezeichneten geregelten Märkte gehandelt werden, und/oder abgeleitete Finanzinstrumente, die nicht an einer Börse gehandelt werden («OTC-Derivate»), sofern

- es sich bei den Basiswerten um Instrumente im Sinne des Artikel 41 Absatz 1 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 oder um Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen handelt, in die der OGAW gemäß den in seinen Gründungsunterlagen genannten Anlagezielen investieren darf,

- die Gegenparteien bei Geschäften mit OTC-Derivaten einer Aufsicht unterliegende Institute der Kategorien sind, die von der CSSF zugelassen sind;

- und die OTC-Derivate einer zuverlässigen und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis unterliegen und jederzeit auf Initiative des Fonds zum angemessenen Zeitwert veräußert, liquidiert oder durch ein Geschäft glattgestellt werden können,

h) Geldmarktinstrumente, die nicht auf einem geregelten Markt gehandelt werden und die unter die Definition des Artikel 1 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 fallen, sofern die Emission oder der Emittent dieser Instrumente bereits Vorschriften über den Einlagen- und den Anlegerschutz unterliegt, und vorausgesetzt, sie werden

- von einer zentralstaatlichen, regionalen oder lokalen Körperschaft oder der Zentralbank eines Mitgliedsstaates, der Europäischen Zentralbank, der Europäischen Union oder der Europäischen Investitionsbank, einem Drittstaat oder, sofern dieser ein Bundesstaat ist, einem Gliedstaat der Föderation oder von einer internationalen Einrichtung öffentlichrechtlichen Charakters, der mindestens ein Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert oder

- von einem Unternehmen begeben, dessen Wertpapiere auf den unter den Buchstaben a), b) oder c) dieses Artikels bezeichneten geregelten Märkten gehandelt werden, oder

- von einem Institut, das gemäß den im Gemeinschaftsrecht festgelegten Kriterien einer Aufsicht unterstellt ist, oder einem Institut, das Aufsichtsbestimmungen, die nach Auffassung der CSSF mindestens so streng sind wie die des Gemeinschaftsrechts, unterliegt und diese einhält, begeben oder garantiert, oder

- von anderen Emittenten begeben, die einer Kategorie angehören, die von der CSSF zugelassen wurde, sofern für Anlagen in diesen Instrumenten Vorschriften für den Anlegerschutz gelten, die denen des ersten, des zweiten oder des dritten Gedankenstrichs gleichwertig sind und sofern es sich bei dem Emittenten entweder um ein Unternehmen mit einem Eigenkapital von mindestens 10 Mio. Euro, das seinen Jahresabschluss nach den Vorschriften der Richtlinie 78/660/EWG erstellt und veröffentlicht, oder um einen Rechtsträger, der innerhalb einer eine oder mehrere börsennotierte Gesellschaften umfassenden Unternehmensgruppe für die Finanzierung dieser Gruppe zuständig ist, oder um einen Rechtsträger handelt, der die wertpapiermäßige Unterlegung von Verbindlichkeiten durch Nutzung einer von einer Bank eingeräumten Kreditlinie finanzieren soll.

3. Wobei jedoch

a) bis zu 10% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in andere als die unter Nr. 2 dieses Artikels genannten Wertpapiere und Geldmarktinstrumente angelegt werden dürfen;

b) weder Edelmetalle noch Zertifikate über diese erworben werden dürfen;

c) Optionsscheine, die als Wertpapiere gelten, nur in geringem Umfang erworben werden dürfen.

4. Techniken und Instrumente

a) Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen darf im Rahmen der Bedingungen und Einschränkungen, wie sie von der CSSF vorgegeben werden, Techniken und Instrumente, die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente zum Gegenstand haben, verwenden, sofern diese Verwendung im Hinblick auf eine effiziente Verwaltung und/oder Absicherung des jeweiligen Fondsvermögens erfolgt. Beziehen sich diese Transaktionen auf die Verwendung von Derivaten, so müssen die Bedingungen und Grenzen mit den Bestimmungen des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 übereinstimmen.

Darüber hinaus ist es dem Fonds nicht gestattet, bei der Verwendung von Techniken und Instrumenten von seinen im Verkaufsprospekt (nebst «Der Fonds im Überblick») und diesem Verwaltungsreglement festgelegten Anlagezielen abzuweichen.

b) Der Fonds hat sicherzustellen, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko den Gesamtnettowert seines Portfolios nicht überschreitet.

Bei der Berechnung des Risikos werden der Marktwert der Basiswerte, das Ausfallrisiko, künftige Marktfluktuationen und die Liquidationsfrist der Positionen berücksichtigt. Dies gilt auch für den nachfolgenden Absatz.

Der Fonds darf als Teil seiner Anlagepolitik und im Rahmen der Grenzen des Artikel 42 (3) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 Anlagen in Derivate tätigen, sofern das Gesamtrisiko der Basiswerte die Anlagegrenzen des Artikel 43 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 nicht überschreitet. Investiert der Fonds in indexbasierte Derivate, so werden diese Anlagen bei den Anlagegrenzen des Artikel 43 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 nicht berücksichtigt. Wenn ein Derivat in ein Wertpapier oder ein Geldmarktinstrument eingebettet ist, muss es hinsichtlich der Einhaltung der Vorschriften des Artikel 42 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 mit berücksichtigt werden.

c) Wertpapierleihe

Im Rahmen eines standardisierten Wertpapierleihsystems oder eines Standardrahmenvertrages können Wertpapiere im Wert von bis zu 50% des Wertes des jeweiligen Wertpapierbestandes auf höchstens 30 Tage verliehen werden. Vor-

aussetzung ist, daß dieses Wertpapierleihsystem durch einen anerkannten Abrechnungsorganismus oder durch ein erstklassiges auf solche Geschäfte spezialisiertes Finanzinstitut organisiert ist.

Die Wertpapierleihe kann mehr als 50% des Wertes des Wertpapierbestandes in einem Fondsvermögen erfassen, sofern dem jeweiligen Fonds das Recht eingeräumt ist, den Wertpapierleihvertrag jederzeit zu kündigen und die verliehenen Wertpapiere zurückzuverlangen.

Der Fonds muß im Rahmen der Wertpapierleihe grundsätzlich eine Garantie erhalten, deren Gegenwert zur Zeit des Vertragsabschlusses mindestens dem Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere entspricht. Diese Garantie kann bestehen in flüssigen Mitteln, in Aktien von erstklassigen Emittenten, die an einer Börse in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum zum amtlichen Handel zugelassen sind oder in Wertpapieren, die durch Mitgliedstaaten der OECD, deren Gebietskörperschaften oder Organismen gemeinschaftsrechtlichen, regionalen oder weltweiten Charakters begeben oder garantiert und zugunsten des jeweiligen Fonds während der Laufzeit des Wertpapierleihvertrages gesperrt werden.

Echte, passiv gemanagte Indexfonds können ebenfalls bei der Wertpapierleihe eingesetzt werden, wenn der Gegenwert jederzeit dem Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere entspricht. Wertpapiere, die vom Wertpapierdarlehensnehmer selbst oder von einem Unternehmen, das zu der gleichen Unternehmensgruppe gehört, ausgestellt sind, sind als Sicherheit unzulässig.

Einer Garantie bedarf es nicht, sofern die Wertpapierleihe im Rahmen von CLEARSTREAM BANKING S.A., der Clearstream Banking Aktiengesellschaft, EUROCLEAR oder einem sonstigen anerkannten Abrechnungsorganismus stattfindet, der selbst zu Gunsten des Verleihers der verliehenen Wertpapiere mittels einer Garantie oder auf andere Weise Sicherheit leistet.

5. Pensionsgeschäfte

Ein Fonds kann Wertpapiere in Form von Pensionsgeschäften (repurchase agreements) kaufen, sofern der jeweilige Vertragspartner sich zur Rücknahme der Wertpapiere verpflichtet sowie Wertpapiere in Form von Pensionsgeschäften verkaufen. Dabei muss der Vertragspartner eines solchen Geschäftes ein erstklassiges Finanzinstitut und auf solche Geschäfte spezialisiert sein. Im Rahmen eines Wertpapierpensionsgeschäftes erworbene Wertpapiere kann der Fonds während der Laufzeit des entsprechenden Wertpapierpensionsgeschäftes nicht veräußern. Im Rahmen des Verkaufs von Wertpapieren in Form von Wertpapierpensionsgeschäften ist der Umfang der Wertpapierpensionsgeschäfte stets auf einem Niveau zu halten, das es dem Fonds ermöglicht, jederzeit seiner Verpflichtung zur Rücknahme von Anteilen nachzukommen.

6. Risikostreuung

a) Es dürfen maximal 10% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten ein und desselben Emittenten angelegt werden. Der Fonds darf nicht mehr als 20% seines Vermögens in Einlagen bei ein und derselben Einrichtung anlegen.

Das Ausfallrisiko bei Geschäften des Fonds mit OTC-Derivaten darf folgende Sätze nicht überschreiten:

10% des Netto-Fondsvermögens, wenn die Gegenpartei ein Kreditinstitut im Sinne von Artikel 41 (1) f) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 ist und

5% des Netto-Fondsvermögens in allen anderen Fällen.

b) Der Gesamtwert der Wertpapiere von Emittenten, in deren Wertpapieren und Geldmarktinstrumente die Verwaltungsgesellschaft mehr als 5% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens angelegt hat, darf 40% des betreffenden Netto-Fondsvermögens nicht übersteigen darf. Ungeachtet der einzelnen Obergrenzen darf die Verwaltungsgesellschaft bei ein und derselben Einrichtung höchstens 20% des jeweiligen Fondsvermögens in einer Kombination aus von dieser Einrichtung begebenen Wertpapiere oder Geldmarktinstrumenten und/oder Einlagen bei dieser Einrichtung und/oder von dieser Einrichtung erworbenen OTC-Derivaten investieren.

c) Die unter Nr. 6 Lit. a), erster Satz dieses Artikels genannte Anlagegrenze von 10% des Netto-Fondsvermögens erhöht sich in den Fällen auf 35% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens, in denen die zu erwerbenden Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von einem Mitgliedstaat, seinen Gebietskörperschaften, einem Drittstaat oder anderen internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören begeben oder garantiert werden.

d) Die unter Nr. 6 Lit. a), erster Satz dieses Artikels genannte Anlagegrenze von 10% des Netto-Fondsvermögens erhöht sich in den Fällen auf 25% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens, in denen die zu erwerbenden Schuldverschreibungen von einem Kreditinstitut ausgegeben werden, das seinen Sitz in einem Mitgliedstaat hat und kraft Gesetzes einer besonderen öffentlichen Aufsicht unterliegt, durch die die Inhaber dieser Schuldverschreibungen geschützt werden sollen. Insbesondere müssen die Erlöse aus der Emission dieser Schuldverschreibungen nach dem Gesetz in Vermögenswerten angelegt werden, die während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen in ausreichendem Maße die sich daraus ergebenden Verpflichtungen abdecken und die mittels eines vorrangigen Sicherungsrechts im Falle der Nichterfüllung durch den Emittenten für die Rückzahlung des Kapitals und die Zahlung der laufenden Zinsen zur Verfügung stehen.

e) Sollten mehr als 5% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens in von solchen Emittenten ausgegebenen Schuldverschreibungen angelegt werden, darf der Gesamtwert der Anlagen in solchen Schuldverschreibungen 80% des betreffenden Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten,

f) Die unter Nr. 6 Lit. b) erster Satz dieses Artikels genannte Beschränkung des Gesamtwertes auf 40% des betreffenden Netto-Fondsvermögens findet in den Fällen des Lit. c), d) und e) keine Anwendung.

g) Die unter Nr. 6 Lit. a) bis d) dieses Artikels beschriebenen Anlagegrenzen von 10%, 35% bzw. 25% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens dürfen nicht kumulativ betrachtet werden, sondern es dürfen insgesamt nur maximal 35% des Netto-Fondsvermögens in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten desselben Emittenten oder in Einlagen oder Derivative bei demselben angelegt werden.

Gesellschaften, die im Hinblick auf die Erstellung des konsolidierten Abschlusses im Sinne der Richtlinie 83/349/EWG des Rates vom 13. Juni 1983 aufgrund von Artikel 54 Absatz 3 Buchstabe g) des Vertrages über den konsolidierten Abschluss (Abl. L 193 vom 18. Juli 1983, S.1) oder nach den anerkannten internationalen Rechnungslegungsvorschriften derselben Unternehmensgruppe angehören, sind bei der Berechnung der in dieser Nr. 6 dieses Artikels vorgesehenen Anlagegrenzen als ein einziger Emittent anzusehen.

Der jeweilige Teilfonds darf 20% seines Netto-Fondsvermögens in Wertpapieren und Geldmarktinstrumente ein und derselben Unternehmensgruppe investieren.

h) Unbeschadet der in Artikel 48 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 festgelegten Anlagegrenzen kann die Verwaltungsgesellschaft für den jeweiligen Fonds bis zu 20% seines Netto-Fondsvermögens in Aktien und Schuldtiteln ein und desselben Emittenten zu investieren, wenn die Nachbildung eines von der CSSF anerkannten Aktien- oder Schuldtitelindex das Ziel der Anlagepolitik des jeweiligen Fonds ist. Voraussetzung hierfür ist jedoch, dass:

- die Zusammensetzung des Index hinreichend diversifiziert ist;
- der Index eine adäquate Bezugsgrundlage für den Markt darstellt, auf den er sich bezieht, und
- der Index in angemessener Weise veröffentlicht wird.

Die vorgenannte Anlagegrenze erhöht sich auf 35% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens in den Fällen, in denen es aufgrund außergewöhnlicher Marktverhältnisse gerechtfertigt ist, insbesondere auf geregelten Märkten, auf denen bestimmte Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente stark dominieren. Diese Anlagegrenze gilt nur für die Anlage bei einem einzigen Emittenten.

i) Unbeschadet der Regelung von Artikel 43 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 dürfen unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung, bis zu 100% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens in übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten angelegt werden, die von einem EU-Mitgliedstaat, seinen Gebietskörperschaften, einem OECD-Mitgliedstaat oder von internationalen Organismen, denen ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören, ausgegeben werden und garantiert sind. In jedem Fall müssen die im jeweiligen Fondsvermögen enthaltenen Wertpapiere aus sechs verschiedenen Emissionen stammen, wobei der Wert der Wertpapiere, die aus ein und derselben Emission stammen, 30% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

j) Für den jeweiligen Fonds dürfen nicht mehr als 20% des Netto-Fondsvermögens in Anteilen ein und desselben OGAW oder ein und desselben anderen OGA gemäß Artikel 41 (1) e) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 angelegt werden.

Für den jeweiligen Fonds dürfen nicht mehr als 30% des Netto-Fondsvermögens in andere OGA angelegt werden. In diesen Fällen müssen die Anlagegrenzen des Artikel 43 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 hinsichtlich der Vermögenswerte der OGAW bzw. OGA, von denen Anteile erworben werden, nicht gewahrt sein.

Erwirbt ein OGAW Anteile anderer OGAW und/oder sonstiger anderer OGA, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, so darf die Verwaltungsgesellschaft oder die andere Gesellschaft für die Zeichnung oder die Rücknahme von Anteilen dieser anderen OGAW und/oder OGA durch den OGAW keine Gebühren berechnen.

Generell kann es bei dem Erwerb von Anteilen an Zielfonds zur Erhebung einer Verwaltungsvergütung auf Ebene des Zielfonds kommen. Der Fonds wird dabei nicht in Zielfonds anlegen, die einer Verwaltungsvergütung von mehr als 3% unterliegen. Der Rechenschaftsbericht des Fonds wird betreffend den jeweiligen Teilfonds Informationen enthalten, wie hoch der Anteil der Verwaltungsvergütung maximal ist, welche der Teilfonds sowie die Zielfonds zu tragen haben.

k) Die Verwaltungsgesellschaft hat sicherzustellen, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko den Gesamtnetzwert seiner Portfolios nicht überschreitet.

Bei der Berechnung des Risikos werden der Marktwert der Basiswerte, das Ausfallrisiko, künftige Marktfluktuationen und die Liquidationsfrist der Positionen berücksichtigt. Dies gilt auch für die nachfolgenden Absätze.

Für den Fonds dürfen als Teil seiner Anlagepolitik und im Rahmen der Grenzen des Artikel 42 (3) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 Anlagen in Derivate erworben werden, sofern das Gesamtrisiko der Basiswerte die Anlagegrenzen des Artikel 43 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 nicht überschreitet. Werden für den Fonds indexbasierte Derivate erworben, so werden diese bei den Anlagegrenzen des Artikel 43 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 nicht berücksichtigt.

Sofern ein Derivat in ein Wertpapier oder ein Geldmarktinstrument eingebettet ist, muss es hinsichtlich der Einhaltung der Vorschriften des Artikel 42 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 mit berücksichtigt werden.

Es ist der Verwaltungsgesellschaft nicht gestattet, die von ihr verwalteten OGAW nach Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 dafür zu benutzen, um eine Anzahl an mit Stimmrechten verbundenen Aktien zu erwerben, die es ihr ermöglichen einen nennenswerten Einfluss auf die Geschäftsführung eines Emittenten auszuüben,

- m) Weiter darf die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds
- bis zu 10% der stimmrechtslosen Aktien ein und desselben Emittenten erwerben.
 - bis zu 10% der ausgegebenen Schuldverschreibungen ein und desselben Emittenten erwerben.
 - nicht mehr als 25% der ausgegebenen Anteile ein und desselben OGAW und/oder OGA erwerben.
 - nicht mehr als 10% der Geldmarktinstrumente ein und desselben Emittenten erwerben.

n) Die unter Nr. 6 Lit. l) bis m) genannten Anlagegrenzen finden keine Anwendung soweit es sich um Wertpapiere und Geldmarktinstrumente handelt, die von einem Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften, oder von einem Drittstaat begeben oder garantiert werden;

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente handelt, die von einer internationalen Körperschaft öffentlich-rechtlichen Charakters begeben werden, der ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören.

Aktien handelt, die der jeweilige Fonds an dem Kapital einer Gesellschaft eines Drittstaates besitzt, die ihr Vermögen im wesentlichen in Wertpapieren von Emittenten anlegt, die in diesem Staat ansässig sind, wenn eine derartige Beteili-

gung für den jeweiligen Fonds aufgrund der Rechtsvorschriften dieses Staates die einzige Möglichkeit darstellt, Anlagen in Wertpapieren von Emittenten dieses Staates zu tätigen. Diese Ausnahmeregelung gilt jedoch nur unter der Voraussetzung, dass die Gesellschaft des Staates außerhalb der Europäischen Union in ihrer Anlagepolitik die in Artikel 43, 46 und 48 (1) und (2) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 festgelegten Grenzen beachtet.

7. Flüssige Mittel

Ein Teil des Fondsvermögens darf in flüssigen Mitteln, die jedoch nur akzessorischen Charakter haben dürfen, gehalten werden.

8. Kredite und Belastungsverbote

a) Das jeweilige Fondsvermögen darf nicht verpfändet oder sonst belastet, zur Sicherung übereignet oder zur Sicherung abgetreten werden, es sei denn, es handelt sich um Kreditaufnahmen im Sinne des nachstehenden Lit. b) oder um Sicherheitsleistungen zur Erfüllung von Einschuss- oder Nachschussverpflichtungen im Rahmen der Abwicklung von Geschäften mit Finanzinstrumenten.

b) Kredite zu Lasten des jeweiligen Fondsvermögens dürfen nur kurzfristig und bis zu einer Höhe von 10% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens aufgenommen werden. Ausgenommen hiervon ist der Erwerb von Fremdwährungen durch «Back-to-Back»-Darlehen.

c) Zu Lasten des jeweiligen Fondsvermögens dürfen weder Kredite gewährt noch für Dritte Bürgschaftsverpflichtungen eingegangen werden, wobei dies dem Erwerb von noch nicht voll eingezahlten Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder anderen Finanzinstrumenten gemäß Artikel 41 (1) e), g) und h) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 nicht entgegensteht.

9. Weitere Anlagerichtlinien

a) Wertpapierleerverkäufe sind nicht zulässig.

b) Das jeweilige Fondsvermögen darf nicht in Immobilien, Edelmetallen oder Zertifikaten über solche Edelmetalle, Edelmetallkontrakten, Waren oder Warenkontrakten angelegt werden.

c) Für den jeweiligen Fonds dürfen keine Verbindlichkeiten eingegangen werden, die, zusammen mit den Krediten nach Nr. 8 Lit. b) dieses Artikels, 10% des betreffenden Netto-Teilfondsvermögens überschreiten.

10. Die in diesem Artikel genannten Anlagebeschränkungen beziehen sich auf den Zeitpunkt des Erwerbs der Wertpapiere. Werden die Prozentsätze nachträglich durch Kursentwicklungen oder aus anderen Gründen als durch Zukäufe überschritten, so wird die Verwaltungsgesellschaft unverzüglich unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber eine Rückführung in den vorgegebenen Rahmen anstreben.

11. Optionen

a) Eine Option ist das Recht, einen bestimmten Vermögenswert an einem im voraus bestimmten Zeitpunkt («Ausübungszeitpunkt») oder während eines im voraus bestimmten Zeitraumes zu einem im voraus bestimmten Preis («Ausübungspreis») zu kaufen (Kauf oder «Call»-Option) oder zu verkaufen (Verkaufs- oder «Put»-Option). Der Preis einer Call- oder Put-Option ist die Options-«Prämie».

b) Die Verwaltungsgesellschaft kann unter Beachtung der in diesem Absatz erwähnten Anlagebeschränkungen für einen Fonds Call-Optionen und Put-Optionen auf Wertpapiere, Börsenindices, Finanzterminkontrakte und sonstige Finanzinstrumente kaufen und verkaufen, sofern diese Optionen an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.

Darüber hinaus können für einen Fonds Optionen der beschriebenen Art ge- und verkauft werden, die nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden («over-the-counter»- oder «OTC»-Optionen), sofern die Vertragspartner des Fonds erstklassige, auf solche Geschäfte spezialisierte Finanzinstitute sind.

c) Die Summe der Prämien für den Erwerb der unter b) genannten Optionen darf 15% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens nicht übersteigen.

d) Für einen Fonds können Call-Optionen auf Wertpapiere verkauft werden, sofern die Summe der Ausübungspreise solcher Optionen zum Zeitpunkt des Verkaufs 25% des jeweiligen Netto-Fondsvermögens nicht übersteigt. Diese Anlagegrenze gilt nicht, soweit verkaufte Call-Optionen durch Wertpapiere unterlegt oder durch andere Instrumente abgesichert sind. Im übrigen muß der Fonds jederzeit in der Lage sein, die Deckung von Positionen aus dem Verkauf ungedeckter Call-Optionen sicherzustellen.

e) Verkauft die Verwaltungsgesellschaft für einen Fonds Put-Optionen, so muß der entsprechende Fonds während der gesamten Laufzeit der Optionen über ausreichende Zahlungsbereitschaft verfügen, um den Verpflichtungen aus dem Optionsgeschäft nachkommen zu können.

12. Finanzterminkontrakte

a) Finanzterminkontrakte sind gegenseitige Verträge, welche die Vertragsparteien berechtigen beziehungsweise verpflichten, einen bestimmten Vermögenswert an einem im voraus bestimmten Zeitpunkt zu einem im voraus bestimmten Preis abzunehmen beziehungsweise zu liefern.

b) Die Verwaltungsgesellschaft kann für einen Fonds Finanzterminkontrakte als Zinsterminkontrakte sowie als Kontrakte auf Börsenindices kaufen und verkaufen, soweit diese Finanzterminkontrakte an hierfür vorgesehenen Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden.

c) Durch den Handel mit Finanzterminkontrakten kann die Verwaltungsgesellschaft bestehende Aktien- und Rentenpositionen gegen Kursverluste oder Zinsänderungsrisiken absichern. Mit dem gleichen Ziel kann die Verwaltungsgesellschaft Call-Optionen auf Finanzinstrumente verkaufen oder Put-Optionen auf Finanzinstrumente kaufen.

Die Gesamtheit der Verpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Optionsgeschäften, die der Absicherung von Vermögenswerten dienen, darf, in Relation zum Underlying, grundsätzlich den Gesamtwert der abgesicherten Werte nicht übersteigen.

d) Ein Fonds kann Finanzterminkontrakte zu anderen als zu Absicherungszwecken kaufen und verkaufen.

Die Gesamtheit der Verpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Optionsgeschäften, die nicht der Absicherung von Vermögenswerten dienen, darf das jeweilige Netto-Fondsvermögen zu keiner Zeit übersteigen. Hierbei bleiben Verpflichtungen aus Verkäufen von Call-Optionen außer Betracht, die durch angemessene Werte im jeweiligen Fondsvermögen unterlegt sind.

13. Sonstige Techniken und Instrumente

a) Die Verwaltungsgesellschaft kann sich für einen Fonds sonstiger Techniken und Instrumente bedienen, die Wertpapiere zum Gegenstand haben, sofern die Verwendung solcher Techniken und Instrumente im Hinblick auf die ordentliche Verwaltung des jeweiligen Fondsvermögens erfolgt.

b) Dies gilt beispielhaft für Tauschgeschäfte mit Währungen oder Zinssätzen, welche im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften vorgenommen werden können oder für Zinsterminvereinbarungen. Diese Geschäfte sind ausschließlich mit erstklassigen, auf solche Geschäfte spezialisierte Finanzinstitute zulässig und dürfen, zusammen mit den in Ziffer 12d dieser Allgemeinen Richtlinien der Anlagepolitik beschriebenen Verpflichtungen, grundsätzlich den Gesamtwert der von dem jeweiligen Fonds in der entsprechenden Währung gehaltenen Vermögenswerte nicht übersteigen.

Sofern dies im Sonderreglement eines Fonds ausdrücklich bestimmt ist, kann die Verwaltungsgesellschaft für einen Fonds auch Wertpapiere (Credit Linked Notes) sowie Techniken und Instrumente (Credit Default Swaps) zum Management von Kreditrisiken einsetzen, sofern diese von erstklassigen Finanzinstituten begeben wurden, mit der Anlagepolitik des jeweiligen Fonds in Einklang zu bringen sind und die Anlagegrenzen gemäss Ziffer 6, Buchstaben a und f beachtet werden.

Bei einer Credit Linked Note handelt es sich um eine vom Sicherungsnehmer begebene Schuldverschreibung, die am Laufzeitende nur dann zum Nennbetrag zurückgezahlt wird, wenn ein vorher spezifiziertes Kreditereignis nicht eintritt. Für den Fall, dass das Kreditereignis eintritt, wird die CLN innerhalb einer bestimmten Frist unter Abzug eines Ausgleichsbetrages zurückgezahlt. CLN's sehen damit neben dem Anleihebetrag und den darauf zu leistenden Zinsen eine Risikoprämie vor, die der Emittent dem Anleger für das Recht zahlt, den Rückzahlungsbetrag der Anleihe bei Realisierung des Kreditereignisses zu kürzen. Der jeweilige Fonds wird dabei ausschließlich in CLN's investieren, die als Wertpapiere im Sinne des Artikel 41 (I) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 gelten.

Für einen Fonds können auch Credit Default Swaps (CDS) abgeschlossen werden. CDS's dienen der Absicherung von Bonitätsrisiken aus den von einem Fonds erworbenen Unternehmensanleihen. Die vom Fonds vereinnahmten Zinssätze aus einer Unternehmensanleihe mit vergleichsweise höherem Bonitätsrisiko werden gegen Zinssätze mit geringerem Bonitätsrisiko geswappt. Gleichzeitig wird der Vertragspartner im Falle der Zahlungsunfähigkeit der die Unternehmensanleihe emittierenden Gesellschaft zur Abnahme der Anleihe zu einem vereinbarten Preis (i.d.R. der Nominalwert der Anleihe) verpflichtet.

Die Summe der aus den CDS entstehenden Verpflichtungen, die keinen Absicherungszwecken dient, darf 20% des jeweiligen Nettofondsvermögens nicht überschreiten, das Engagement muss sowohl im ausschließlichen Interesse des Fonds als auch im Einklang mit seiner Anlagepolitik stehen. Bei den Anlagegrenzen gemäss Artikel 4, Ziffer 6 des Verwaltungsreglements sind die dem CDS zu Grunde liegenden Anleihen als auch der jeweilige Emittent zu berücksichtigen.

Die Bewertung von Default Swaps erfolgt nach nachvollziehbaren und transparenten Methoden auf regelmäßiger Basis. Die Verwaltungsgesellschaft und der Wirtschaftsprüfer werden die Nachvollziehbarkeit und die Transparenz der Bewertungsmethoden und ihre Anwendung überwachen. Sollten im Rahmen der Überwachung Differenzen festgestellt werden, wird die Beseitigung durch die Verwaltungsgesellschaft veranlasst.

Die Summe der CDS und den übrigen Techniken und Instrumenten darf zusammen den Nettovermögenswert des jeweiligen Fonds nicht überschreiten.

14. Devisenkursicherung

a) Zur Absicherung von Devisenkursrisiken kann ein Fonds Devisenterminkontrakte sowie Call- und Put-Optionen auf Devisen kaufen oder verkaufen sofern solche Devisenkontrakte oder Optionen an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt oder sofern die erwähnten Optionen als OTC-Optionen im Sinne von Ziffer 11 b) gehandelt werden unter der Voraussetzung, daß es sich bei den Vertragspartnern um erstklassige Finanzinrichtungen handelt, die auf derartige Geschäfte spezialisiert sind.

b) Ein Fonds kann zu Absicherungszwecken außerdem auch Devisen auf Termin verkaufen beziehungsweise umtauschen im Rahmen freihändiger Geschäfte, die mit erstklassigen, auf solche Geschäfte spezialisierten Finanzinstituten abgeschlossen werden.

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

Art. 5. Anteile an einem Fonds und Anteilklassen

1. Anteile an einem Fonds werden durch Anteilzertifikate, gegebenenfalls mit zugehörigen Ertragsscheinen, verbrieft, die auf den Inhaber lauten, sofern im Sonderreglement des jeweiligen Fonds keine andere Bestimmung getroffen wird.

2. Alle Anteile eines Fonds haben grundsätzlich gleiche Rechte und sind vom Tage ihrer Ausgabe an in gleicher Weise an Erträgen, Kursgewinnen und am Liquidationserlös ihrer jeweiligen Anteilklasse berechtigt.

3. Das jeweilige Sonderreglement eines Fonds kann für den entsprechenden Fonds unterschiedliche Anteilklassen vorsehen, die sich hinsichtlich bestimmter Ausgestaltungsmerkmale, wie z. B. der Ertragsverwendung, der Verwaltungsvergütung, dem Ausgabekostenaufschlag oder sonstigen Merkmalen unterscheiden. In diesem Zusammenhang berechnen Anteile der Klasse A zu Ausschüttungen, während auf Anteile der Klassen T und C keine Ausschüttung bezahlt wird. Anteilscheinklassen, für die kein Ausgabekostenaufschlag erhoben wird, erhalten grundsätzlich den Zusatz «-net». Anteilscheine, die ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehalten sind, erhalten den Zusatz «(I)».

Weitere Einzelheiten zu Anteilscheinklassen werden gegebenenfalls im jeweiligen Sonderreglement des Fonds geregelt.

4. Ausgabe und Rücknahme der Anteile sowie die Vornahme von Zahlungen auf Anteile bzw. Ertragscheine erfolgen bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank sowie über jede Zahlstelle.

5. Falls für einen Fonds mehrere Anteilklassen eingerichtet werden, erfolgt die Anteilwertberechnung (Artikel 7) für jede Anteilklasse durch Teilung des Wertes des Fondsvermögens, der einer Klasse zuzurechnen ist, durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Klasse.

Art. 6. Ausgabe von Anteilen und die Beschränkung der Ausgabe von Anteilen

1. Die Ausgabe von Anteilen erfolgt zu dem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Ausgabepreis und zu den dort bestimmten Bedingungen. Die Verwaltungsgesellschaft hat bei der Ausgabe von Anteilen eines Fonds die Gesetze und Vorschriften aller Länder, in welchen Anteile angeboten werden, zu beachten.

2. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einen Fonds jederzeit nach eigenem Ermessen einen Zeichnungsantrag zurückweisen oder die Ausgabe von Anteilen zeitweilig beschränken, aussetzen oder endgültig einstellen, soweit dies im Interesse der Gesamtheit der Anteilinhaber, zum Schutz der Verwaltungsgesellschaft, zum Schutz des jeweiligen Fonds, im Interesse der Anlagepolitik oder im Falle der Gefährdung der spezifischen Anlageziele eines Fonds erforderlich erscheint.

3. Der Erwerb von Anteilen erfolgt grundsätzlich zum Ausgabepreis des jeweiligen Bewertungstages. Zeichnungsanträge, die bis spätestens 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Verwaltungsgesellschaft oder einer Vertriebsstelle eingegangen sind, werden auf der Grundlage des Anteilwertes dieses Bewertungstages abgerechnet. Zeichnungsanträge, welche nach 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingehen, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des nächstfolgenden Bewertungstages abgerechnet.

4. Der Ausgabepreis ist innerhalb von zwei Bewertungstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag in der Fondswährung zahlbar.

5. Die Anteile werden unverzüglich nach Eingang des Ausgabepreises bei der Depotbank im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft von der Depotbank zugeteilt.

6. Die Depotbank wird auf nicht ausgeführte Zeichnungsanträge eingehende Zahlungen unverzüglich zinslos zurückzahlen.

7. Schalteraufträge können nach dem in Ziffer 3. bezeichneten Zeitpunkt auf der Grundlage des Anteilwertes des Bewertungstages, an welchem der entsprechende Zeichnungsantrag bei der Verwaltungsgesellschaft eingeht, abgerechnet werden, es sei denn, besondere Umstände lassen auf eine erhebliche Änderung des Anteilwertes schließen.

Art. 7. Anteilwertberechnung

1. a) Der Wert eines Anteils («Anteilwert») lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung («Fondswährung»). Er wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag («Bewertungstag») berechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds.

b) Bewertungstag ist jeder Tag, der zugleich Bankarbeitstag und Börsentag in Frankfurt am Main ist.

2. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen amtlich notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

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

c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Regeln (z. B. auf Basis der Markttrendite) festlegt.

d) Sofern dies im jeweiligen Sonderreglement ausdrücklich bestimmt ist, werden die Bewertungskurse der unter a) oder b) genannten Anlagen mit einer Restlaufzeit von weniger als 6 Monaten unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessive dem Rückzahlungspreis angeglichen. Variabel verzinsliche Anlagen werden grundsätzlich nach der linearen Fortschreibungsmethode bewertet. Nach dem Kauf wird für jedes Papier die Fortschreibungslinie errechnet. Der Kaufkurs wird bis zum Rückzahlungsdatum auf diese Linie hin zu- oder abgeschrieben. Bei größeren Änderungen der Marktverhältnisse kann die Bewertungsbasis der einzelnen Anlagen den aktuellen Markttrenditen angepasst werden.

e) Die Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

f) Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen werden zum Renditekurs bewertet, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Bank, bei der das jeweilige Festgeld angelegt wurde, geschlossen wurde, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind und der Renditekurs dem Realisationswert entspricht,

g) Sofern dies im jeweiligen Sonderreglement ausdrücklich bestimmt ist, werden die Zinserträge bis einschließlich zum zweiten Bewertungstag nach dem jeweiligen Bewertungstag bei Berücksichtigung der entsprechenden Kosten in die Bewertung einbezogen.

h) Anlagen, welche auf eine Währung lauten, die nicht der Währung des jeweiligen Fonds entspricht, werden zum letzten bekannten Devisenmittelkurs in die Währung des jeweiligen Fonds umgerechnet. Gewinne und Verluste aus gemäß Artikel 4 Ziffer 14 abgeschlossenen Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

i) Forderungen, z. B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

3. Sofern für einen Fonds zwei Anteilklassen gemäß Artikel 5 Ziffer 3. des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Ziffer 1. dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.

c) Im Falle einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der - ausschüttungsberechtigten - Anteile der Anteilklasse A um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der Anteilklasse A am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten - Anteilklasse T am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

4. Für jeden Fonds kann ein Ertragsausgleich durchgeführt werden.

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

6. Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht erscheinen lassen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere, von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbare Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

7. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Anteilwert im Wege eines Anteilsplittings unter Ausgabe von Gratisanteilen herabsetzen.

Art. 8. Einstellung der Berechnung des Anteilwertes

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, für einen Fonds die Berechnung des Anteilwertes zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen und wenn die Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber gerechtfertigt ist, insbesondere:

a) während der Zeit, in welcher eine Börse oder ein anderer Markt, wo ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte des jeweiligen Fonds amtlich notiert oder gehandelt wird, geschlossen ist (außer an gewöhnlichen Wochenenden oder Feiertagen) oder der Handel an dieser Börse beziehungsweise an dem entsprechenden Markt ausgesetzt oder eingeschränkt wurde,

b) in Notlagen, wenn die Verwaltungsgesellschaft über Anlagen eines Fonds nicht verfügen kann oder es ihr unmöglich ist, den Gegenwert der Anlagekäufe oder -verkäufe frei zu transferieren oder die Berechnung des Anteilwertes ordnungsgemäß durchzuführen.

2. Die Verwaltungsgesellschaft wird die Aussetzung beziehungsweise Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung unverzüglich in mindestens einer Tageszeitung in den Ländern veröffentlichen, in denen Anteile des jeweiligen Fonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, sowie allen Anteilhabern mitteilen, die Anteile zur Rücknahme angeboten haben.

Art. 9. Rücknahme von Anteilen

1. Die Anteilinhaber eines Fonds sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile zu dem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Rücknahmepreis und zu den dort bestimmten Bedingungen zu verlangen. Diese Rücknahme erfolgt nur an einem Bewertungstag.

2. Die Rücknahme erfolgt grundsätzlich zum Rücknahmepreis des jeweiligen Bewertungstages. Rücknahmeanträge, welche bis spätestens 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Verwaltungsgesellschaft oder einer Vertriebsstelle eingegangen sind, werden zum Anteilwert dieses Bewertungstages abgerechnet. Rücknahmeanträge, welche nach 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingehen, werden zum Anteilwert des nächstfolgenden Bewertungstages abgerechnet.

3. Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt innerhalb von zwei Bewertungstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag, sofern im Sonderreglement nichts anderes bestimmt ist.

4. Die Verwaltungsgesellschaft ist nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank berechtigt, umfangreiche Rücknahmen, die nicht aus den flüssigen Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen eines Fonds befriedigt werden können, erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte des jeweiligen Fonds ohne Verzögerung verkauft wurden. Anleger, die ihre Anteile zur Rücknahme angeboten haben, werden von einer Aussetzung der Rücknahme sowie von der Wiederaufnahme der Rücknahme unverzüglich in geeigneter Weise in Kenntnis gesetzt.

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

6. Die Verwaltungsgesellschaft kann für jeden Fonds Anteile einseitig gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurückkaufen, soweit dies im Interesse der Gesamtheit der Anteilinhaber oder zum Schutz der Verwaltungsgesellschaft oder des jeweiligen Fonds erforderlich erscheint.

7. Schalteraufträge können auch nach dem in Ziffer 2. bezeichneten Zeitpunkt auf der Grundlage des Anteilwertes des Bewertungstages, an welchem der entsprechende Rücknahmeantrag bei der Verwaltungsgesellschaft eingeht, abgerechnet werden, es sei denn, besondere Umstände lassen auf eine erhebliche Änderung des Anteilwertes schließen.

Art. 10. Rechnungsjahr und Abschlussprüfung

1. Das Rechnungsjahr eines Fonds wird im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegt.

2. Der Jahresabschluss eines Fonds wird von einem Wirtschaftsprüfer geprüft, der von der Verwaltungsgesellschaft ernannt wird.

Art. 11. Ertragsverwendung

1. Die Ertragsverwendung eines Fonds wird im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegt.
2. Die Ausschüttung kann bar oder in Form von Gratisanteilen erfolgen.
3. Zur Ausschüttung können die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten («ordentliche Netto-Erträge») sowie netto realisierte Kursgewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Kursgewinne sowie sonstige Aktiva zur Ausschüttung gelangen, sofern das Netto-Fondsvermögen aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze gemäß Artikel 1 Ziffer 1. des Verwaltungsreglements sinkt.
4. Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt.
5. Ausschüttungsberechtigt sind im Falle der Bildung von Anteilklassen gemäß Artikel 5 Ziffer 3. des Verwaltungsreglements ausschließlich die Anteile der Klasse A. Im Falle einer Ausschüttung von Gratisanteilen gemäß Ziffer 2. sind diese Gratisanteile der Anteilklasse A zuzurechnen.

Art. 12. Dauer und Auflösung eines Fonds sowie die Zusammenlegung von Fonds

1. Die Dauer eines Fonds ist im jeweiligen Sonderreglement festgelegt.
2. Unbeschadet der Regelung gemäß Ziffer 1. dieses Artikels kann ein Fonds jederzeit durch die Verwaltungsgesellschaft aufgelöst werden, sofern im jeweiligen Sonderreglement keine gegenteilige Bestimmung getroffen wird.
3. Die Auflösung eines Fonds erfolgt zwingend in folgenden Fällen:
 - a) wenn die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Dauer abgelaufen ist;
 - b) wenn die Depotbankbestellung gekündigt wird, ohne daß eine neue Depotbankbestellung innerhalb der gesetzlichen oder vertraglichen Fristen erfolgt;
 - c) wenn die Verwaltungsgesellschaft in Konkurs geht oder aus irgendeinem Grund aufgelöst wird;
 - d) wenn das Fondsvermögen während mehr als sechs Monaten unter einem Viertel der Mindestgrenze gemäß Artikel 1 Ziffer 1. des Verwaltungsreglements bleibt;
 - e) in anderen, im Gesetz vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen oder im Sonderreglement des jeweiligen Fonds vorgesehenen Fällen.
4. Die Verwaltungsgesellschaft kann bestehende Fonds auflösen, sofern seit dem Zeitpunkt der Auflegung erhebliche wirtschaftliche und/oder politische Änderungen eingetreten sind oder das Vermögen des Fonds unter den Gegenwert von 15 Millionen Euro sinkt.

In den beiden Monaten, die dem Zeitpunkt der Auflösung eines auf bestimmte Zeit errichteten Fonds vorangehen, wird die Verwaltungsgesellschaft den entsprechenden Fonds abwickeln. Dabei werden die Vermögensanlagen veräußert, die Forderungen eingezogen und die Verbindlichkeiten getilgt.

Die Auflösung bestehender, unbefristeter Fonds wird mindestens 30 Tage zuvor entsprechend Ziffer 5 veröffentlicht. Die in Ziffer 5 enthaltene Regelung gilt entsprechend für sämtliche nicht nach Abschluss des Liquidationsverfahrens eingeforderten Beträge.

5. Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur Auflösung eines Fonds führt, wird die Ausgabe von Anteilen eingestellt. Die Rücknahme ist weiterhin möglich wobei die Liquidationskosten im Rücknahmepreis berücksichtigt werden. Die Depotbank wird den Liquidationserlös, abzüglich der Liquidationskosten und Honorare («Netto-Liquidationserlös»), auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder gegebenenfalls der von derselben oder von der Depotbank ernannten Liquidatoren unter die Anteilhaber des jeweiligen Fonds nach deren Anspruch verteilen.

Der Netto-Liquidationserlös, der nicht zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von Anteilhabern eingezogen worden ist, wird, soweit dann gesetzlich notwendig, in Euro umgerechnet und von der Depotbank nach Abschluss des Liquidationsverfahrens für Rechnung der Anteilhaber bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt, wo dieser Betrag verfällt, soweit er nicht innerhalb der gesetzlichen Frist von dreißig Jahren dort angefordert wird.

6. Die Anteilhaber, deren Erben beziehungsweise Rechtsnachfolger oder Gläubiger können weder die Auflösung noch die Teilung des Fonds beantragen.

7. Auf Beschluss des Verwaltungsrates können Fonds zusammengelegt werden, in dem ein Fonds in einen anderen eingebracht wird. Diese Zusammenlegung kann beispielsweise erfolgen, wenn die Verwaltung eines Fonds nicht mehr in wirtschaftlicher Weise gewährleistet werden kann oder im Falle einer Änderung der wirtschaftlichen oder politischen Situation.

Im Fall einer Zusammenlegung von Fonds wird die Verwaltungsgesellschaft die Absicht der Verschmelzung den Anteilhabern des einzubringenden Fonds durch eine entsprechende Hinweisbekanntmachung mindestens einen Monat zuvor mitteilen. Den Anteilhabern steht dann das Recht zu, ihre Anteilscheine zum Anteilwert ohne weitere Kosten zurückzugeben. Die Zusammenlegung ist nur zulässig, wenn der aufzunehmende Fonds die Vorschriften von Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinsame Anlagen erfüllt.

Art. 13. Allgemeine Kosten

1. Neben den im Sonderreglement des jeweiligen Fonds aufgeführten Kosten können einem Fonds folgende Kosten belastet werden:
 - a) bankübliche Spesen für Transaktionen in Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten und Rechten des Fonds und für deren Verwahrung;
 - b) Kosten der Vorbereitung, der amtlichen Prüfung, der Hinterlegung und Veröffentlichung der Fondsreglements einschließlich eventueller Änderungsverfahren und anderer mit dem Fonds im Zusammenhang stehenden Verträge und Regelungen (wie beispielsweise Vertriebsverträge oder Lizenzverträge) sowie der Abwicklung und Kosten von Zulassungsverfahren bei den zuständigen Stellen;

c) Kosten für den Druck und Versand der Anteilzertifikate sowie die Vorbereitung, den Druck und Versand der Verkaufsprospekte sowie der Jahres- und Zwischenberichte und anderer Mitteilungen an die Anteilinhaber in den zutreffenden Sprachen; Kosten der Veröffentlichung der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie aller anderen Bekanntmachungen;

d) Kosten der Fondsadministration sowie andere Kosten der Verwaltung einschließlich der Kosten von Interessensverbänden;

e) Honorare der Wirtschaftsprüfer;

f) etwaige Kosten von Kurssicherungsgeschäften;

g) ein angemessener Teil an den Kosten für die Werbung und an solchen, welche direkt in Zusammenhang mit dem Anbieten und Verkauf von Anteilen anfallen;

h) Kosten für Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilinhaber handeln;

i) Kosten und evtl. entstehende Steuern, die auf das Fondsvermögen, dessen Einkommen und die Auslagen zu Lasten des Fonds erhoben werden;

j) Kosten etwaiger Börsennotierung(en) und die Gebühren der Aufsichtsbehörden und/oder Kosten für die Registrierung der Anteile zum öffentlichen Vertrieb in verschiedenen Ländern, sowie der Repräsentanten und steuerlichen Vertretern sowie der Zahlstellen in den Ländern, in denen die Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind;

k) Kosten für das Raten eines Fonds durch international anerkannte Ratingagenturen;

l) Kosten für die Einlösung von Ertragscheinen sowie für den Druck und Versand der Ertragschein-Bogenerneuerung;

m) Kosten der Auflösung einer Fondsklasse oder des Fonds.

2. Die Verwaltungsgesellschaft kann aus den jeweiligen Fonds kalendertäglich eine gegebenenfalls in der Übersicht «Der Fonds im Überblick» geregelte erfolgsabhängige Vergütung erhalten, um den die Wertentwicklung der umlaufenden Anteile die Wertentwicklung eines Referenzindexes übersteigt.

Die als Entgelte und Kosten gezahlten Beträge werden in den Jahresberichten aufgeführt.

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

Die mit dem Erwerb oder der Veräußerung von Vermögenswerten verbundenen Kosten und Bearbeitungsgebühren werden in den Einstandspreis eingerechnet bzw. beim Verkaufserlös abgezogen.

Art. 14. Verjährung und Vorlegungsfrist

1. Forderungen der Anteilinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank können nach Ablauf von fünf Jahren nach Entstehung des Anspruchs nicht mehr gerichtlich geltend gemacht werden; davon unberührt bleibt die in Artikel 12 Ziffer 5 des Verwaltungsreglements enthaltene Regelung.

2. Die Vorlegungsfrist für Ertragscheine beträgt fünf Jahre ab Veröffentlichung der jeweiligen Ausschüttungserklärung. Ausschüttungen, die bis zu diesem Zeitpunkt nicht abgefordert worden sind, verjähren zugunsten des jeweiligen Fonds. Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, aber nicht verpflichtet, Ausschüttungsbeträge an Anteilinhaber, die ihre Ansprüche auf Ausschüttung erst nach Ablauf der Verjährungsfrist geltend machen, zu Lasten des Fondsvermögens auszu zahlen.

Art. 15. Änderungen

Die Verwaltungsgesellschaft kann das Verwaltungsreglement und/oder das Sonderreglement mit Zustimmung der Depotbank jederzeit ganz oder teilweise ändern.

Art. 16. Veröffentlichungen

1. Die erstmals gültige Fassung des Verwaltungsreglements und der Sonderreglements sowie eventuelle Änderungen derselben werden beim Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt und im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg («Mémorial») veröffentlicht.

2. Ausgabe- und Rücknahmepreis können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahlstelle erfragt werden.

3. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt für jeden Fonds einen Verkaufsprospekt, einen geprüften Jahresbericht sowie einen Halbjahresbericht entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen des Großherzogtums Luxemburg.

4. Die unter Ziffer 3. dieses Artikels aufgeführten Unterlagen eines Fonds sind für die Anteilinhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und bei jeder Zahlstelle erhältlich.

5. Die Auflösung eines Fonds gemäß Artikel 12 des Verwaltungsreglements wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen von der Verwaltungsgesellschaft im Mémorial und in mindestens zwei überregionalen Tageszeitungen, von denen eine eine Luxemburger Zeitung ist, veröffentlicht.

Art. 17. Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Verwaltungsreglement sowie die Sonderreglements der jeweiligen Fonds unterliegen dem Recht des Großherzogtums Luxemburg. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Verwaltungsreglements sowie der jeweiligen Sonderreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank.

2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und jeden Fonds im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen, der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind.

3. Der deutsche Wortlaut des Verwaltungsreglements und der Sonderreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

Art. 18. Inkrafttreten

Das Verwaltungsreglement, jedes Sonderreglement sowie jegliche Änderung derselben treten am Tage ihrer Unterzeichnung in Kraft, sofern nichts anderes im Sonderreglement des jeweiligen Fonds bestimmt ist.

Die Unterschrift der Depotbanken erfolgt bezüglich der von ihnen im Einzelfall übernommenen Depotbankfunktion. Der Name der Depotbank ist jeweils im Sonderreglement genannt.

Sonderreglement

Für den TR-BOND-INVEST ist das am 30. 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 30. März 2004 veröffentlicht ist und am 13. Februar 2004 in Kraft tritt.

Art. 19. Anlageziel

Ziel der Anlagepolitik von TR-BOND-INVEST (der «Fonds») ist die Erwirtschaftung möglichst hoher Ausschüttungen und Erträge

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

Grundsätzlich gilt, 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 ausschließlich in verzinsliche Staatsanleihen, Pfandbriefe und sonstige Bankschuldverschreibungen sowie Termingelder investiert, die auf Euro lauten und von gut fundierten Emittenten aus dem Euro-Raum begeben werden. Der Erwerb von Aktien - auch Ausübung von Wandel-, Options- und Bezugsrechten - ist nicht zulässig.

Das Nettofondsvermögen muss überwiegend (zu mindestens 51%) bestehen aus

- Schuldverschreibungen, die in einen organisierten Markt eines Staates des EWR einbezogen sind oder deren Einbeziehung in einen organisierten Markt eines Staates des EWR nach den Ausgabebedingungen zu beantragen ist, sofern die Einbeziehung dieser Schuldverschreibungen innerhalb eines Jahres nach ihrer Ausgabe erfolgt, und/oder

- Pfandbriefen, Kommunalobligationen und anderen Schuldverschreibungen von Kreditinstituten mit Sitz in einem Staat des EWR, wenn die Kreditinstitute aufgrund gesetzlicher Vorschriften zum Schutz der Inhaber dieser Schuldverschreibungen einer besonderen öffentlichen Aufsicht unterliegen und die mit der Ausgabe der Schuldverschreibungen aufgenommenen Mittel nach den gesetzlichen Vorschriften in Vermögenswerten angelegt werden, die während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen die sich aus ihnen ergebenden Verbindlichkeiten ausreichend decken und die bei einem Ausfall des Ausstellers vorrangig für die fällig werdenden Rückzahlungen und die Zahlung der Zinsen bestimmt sind.

Daneben können für den Fonds gem. Artikel 4, Ziffer 12 des Verwaltungsreglements Euro Renten-Futures-Kontrakte abgeschlossen werden. Dabei muss zu Long-Positionen jeweils mindestens wertgleiche Kassendeckung bestehen. Short-Renten-Futures werden ausschließlich zu Absicherungszwecken eingesetzt.

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 3,0% 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.

Art. 22. Anteile

Die Verwaltungsgesellschaft stellt für den Fonds nur ausschüttende Anteile aus.

Art. 23. Ertragsverwendung

Die im Fonds vereinnahmten Zins- und Dividenerträge sowie sonstige ordentliche Erträge abzüglich Kosten werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet.

Art. 24. Depotbank

Depotbank ist die DZ BANK INTERNATIONAL S.A.

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

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds eine jährliche Verwaltungsvergütung von bis zu 0,80% 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. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Hauptverwaltungstätigkeiten keine Vergütung.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen ein jährliches Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,05%, 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, Drittverwahrgebühren sofern es sich nicht um Gebühren für Wertpapiere handelt, die in Deutschland endverwahrfähig sind, sowie Transaktionskosten, die ihr in Rechnung gestellt werden, erstattet.

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 30. September.

Art. 27. Dauer des Fonds

Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Luxemburg, den 13. Februar 2004.

UNICO ASSET MANAGEMENT S.A. / DZ BANK INTERNATIONAL S.A

Die Verwaltungsgesellschaft / die Depotbank

Unterschriften / Unterschriften

Der Fonds im Überblick

Fonds	TR-Bond-Invest, Klasse I
Währung	Euro
WP-Kenn-Nr. / ISIN-Code	749691 / LU 0158214006
Ziel der Anlagepolitik	Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung möglichst hoher Ausschüttungen und Erträge bei gleichzeitiger Vermeidung von Verlusten auf Geschäftsjahressicht.
Anlagegrundsätze	Das Fondsvermögen wird ausschließlich in verzinsliche Staatsanleihen, Pfandbriefe und sonstige Bankschuldverschreibungen sowie Termingelder investiert, die auf Euro lauten und von gut fundierten Emittenten aus dem Euro-Raum begeben werden. Der Erwerb von Aktien - auch in Ausübung von Wandel-, Options- und Bezugsrechten - ist nicht zulässig. Das Nettofondsvermögen muss überwiegend (zu mindestens 51%) bestehen aus - Schuldverschreibungen, die in einen organisierten Markt eines Staates des EWR einbezogen sind oder deren Einbeziehung in einen organisierten Markt eines Staates des EWR nach den Ausgabebedingungen zu beantragen ist, sofern die Einbeziehung dieser Schuldverschreibungen innerhalb eines Jahres nach ihrer Ausgabe erfolgt, und/oder - Pfandbriefen, Kommunalobligationen und anderen Schuldverschreibungen von Kreditinstituten mit Sitz in einem Staat des EWR, wenn die Kreditinstitute aufgrund gesetzlicher Vorschriften zum Schutz der Inhaber dieser Schuldverschreibungen einer besonderen öffentlichen Aufsicht unterliegen und die mit der Ausgabe der Schuldverschreibungen aufgenommenen Mittel nach den gesetzlichen Vorschriften in Vermögenswerten angelegt werden, die während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen die sich aus ihnen ergebenden Verbindlichkeiten ausreichend decken und die bei einem Ausfall des Ausstellers vorrangig für die fällig werdenden Rückzahlungen und die Zahlung der Zinsen bestimmt sind. Daneben können für den Fonds gem. Artikel 4, Ziffer 12 des Verwaltungsreglements Euro Renten-Futures-Kontrakte abgeschlossen werden. Dabei muss zu Long-Positionen jeweils mindestens wertgleiche Kassendeckung bestehen. Short-Renten-Futures werden ausschließlich zu Absicherungszwecken eingesetzt.
Risikoprofil des Fonds	desDie Verwaltungsgesellschaft hat den Fonds der Risikoklasse grün, der zweitniedrigsten von insgesamt fünf Klassen zugeordnet; damit sind zwischenzeitlich mäßige Wertschwankungen möglich Im Hinblick auf die abgeleiteten Finanzinstrumenten wird auch auf das Allgemeine Verkaufsprospekt Punkt 5 Hinweise zu Techniken und Instrumenten verwiesen.
Risikoprofil des typischen Investors	-Der Fonds eignet sich für konservative und risikoscheue Anleger, die die Chancen einer Anlage in europäischen Staatsanleihen und Pfandbriefen nutzen möchten, zwischenzeitlich mäßige Wertschwankungen akzeptieren und ihr Kapital mittel- bis langfristig anlegen möchten. Der Fonds eignet sich nicht für Anleger, die zwischenzeitlich keine mäßigen Wertschwankungen akzeptieren möchten und die ihr Kapital kurzfristig anlegen möchten.
Währungs-Risiken für den Euro-Anleger	Die Verwaltungsgesellschaft kann sich gemäß Artikel 4, Ziffer 14 des Verwaltungsreglements, für den Fonds der Techniken und Instrumente zur Deckung von Währungsrisiken bedienen.
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Verbriefung	Globalurkunden
Erster Ausgabepreis	je 10.000 Euro Anteil
Mindestanlagesumme	100.000 Euro
Depotbank	DZ BANK INTERNATIONAL S.A.
Kosten, die vom Anteilinhaber zu tragen sind	Ausgabeaufschlag: entfällt Rücknahmeabschlag: entfällt Umtauschprovision: entfällt

Kosten, die aus dem Fondsvermögen erstattet werden

Verwaltungsvergütung *)

Bis 100 Mio. Euro 0,3% p.a.,

für die nächsten 150 Mio. Euro bis 250 Mio. 0,28%

für die nächsten 250 Mio. Euro bis 500 Mio. 0,26%

ab 500 Mio. 0,24%

berechnet auf Basis des kalendertäglichen Netto-Fondsvermögens. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Hauptverwaltungstätigkeiten keine Vergütung.

Depotbankvergütung *)

Bis 150 Mio. Euro 0,05% p.a.,

ab 150 Mio. Euro 0,04% p.a.,

berechnet auf Basis des kalendertäglichen Netto-Fondsvermögens während eines Monats; eine Bearbeitungsgebühr in Höhe von Euro 125,- je Wertpapiertransaktion, die nicht über sie gehandelt wird. Daneben werden ihr die an Broker zu zahlenden Kommissionen, Drittverwahrgebühren sofern es sich nicht um Gebühren für Wertpapiere handelt, die in Deutschland endverwahrfähig sind, sowie Transaktionskosten, die ihr in Rechnung gestellt werden, erstattet.

Gesamtkosten (TER-
Total Expense Ratio) Diese Angabe erfolgt im vereinfachten Verkaufsprospekt.

taxe d'abonnement 0,01% p.a.

Fonds-Auflegung/
Tag der 1. Einzahlung 30. Januar 2003

Rechnungsjahr 11. Oktober - 30. September

Erstes Rechnungs-
jahr 30. Januar 2003- 30. September 2003

Berichte 1. Halbjahresbericht: 31. März 2003

1. Rechenschaftsbericht: 30. September 2003

Börsennotierung nicht vorgesehen

Vertriebsländer Deutschland, Großherzogtum Luxemburg, Österreich

Veröffentlichung Mé-
morial

- Verwaltungsregle-
ment 30. März 2004

- Sonderreglement 30. März 2004

*) Im übrigen wird auf Artikel 13 des Verwaltungsreglements - Allgemeine Kosten - sowie auf das Sonderreglement verwiesen.

Enregistré à Luxembourg, le 15 mars 2004, réf. LSO-AO03099. – Reçu 60 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(022967.2//833) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mars 2004.

FIFTY FOUR S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1330 Luxembourg, 40, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R. C. Luxembourg B 61.380.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 4 mars 2004

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires qui s'est tenue à Luxembourg en date du 4 mars 2004 que:

L'assemblée a accepté la démission de Maître Bernard Felten et de Monsieur Frédéric Collot avec effet au 4 mars 2004.

L'assemblée a accepté la démission de CD-SERVICES, S.à r.l. de son poste de commissaire aux comptes avec effet au 4 mars 2004.

Décharge de leur gestion est accordée aux membres du conseil d'administration et au Commissaire aux comptes démissionnaire, distinctement à chacun d'eux.

L'assemblée a décidé de nommer au poste d'administrateurs en remplacement des administrateurs démissionnaires:

- Madame Karine Reuter, fonctionnaire, demeurant à Fischbach (L-7430), 2, rue du Lavoir,

- Maître Reguia Amiali, avocat, demeurant professionnellement à Luxembourg (L-1330), 40, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

Leurs mandats prendront fin à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2008.

L'assemblée a décidé de nommer au poste de commissaire aux comptes en remplacement du commissaire démissionnaire:

La société PENTLAND CORP, ayant son siège social à Ciudad de Panama, République de Panama.

Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2008.

L'assemblée a décidé de transférer le siège social de la société de L-1258 Luxembourg, 4, rue Jean-Pierre Brasseur à L-1330 Luxembourg, 40, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

Luxembourg, le 4 mars 2004.

Pour extrait conforme

Pour inscription - réquisition

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 8 mars 2004, réf. LSO-AO01698. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(021904.3/000/35) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 mars 2004.

**HYPPOLITE & CADERLE S.A., Société Anonyme,
(anc. KLOTEN & FISCH S.A.).**

Siège social: L-2138 Luxembourg, 18, avenue Marie-Thérèse.
R. C. Luxembourg B 86.389.

L'an deux mille quatre, le dix février.

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

s'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de KLOTEN & FISCH S.A. (la «Société»), une société anonyme, établie et ayant son siège social au 24, avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxembourg.

La Société est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg, section B sous le numéro 86389, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 4 février 2002, publié au Mémorial C numéro 893 du 12 juin 2002.

Les statuts de la Société n'ont pas été modifiés depuis lors.

L'assemblée est déclarée ouverte et est présidée par Maître Yves Wagener, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg.

Le Président désigne comme secrétaire et appelle aux fonctions de scrutatrice Madame Christine Louis-Haberer, employée privée, demeurant à Luxembourg.

Les actionnaires présents ou représentés à la présente assemblée ainsi que le nombre d'actions possédées par chacun d'eux ont été portés sur une liste de présence, signée par les actionnaires présents et par les mandataires de ceux représentés, et à laquelle liste de présence, dressée par les membres du bureau, les membres de l'assemblée déclarent se référer.

Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

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

Le Président expose et l'assemblée constate:

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

Ordre du jour:

- 1.- Changement de la dénomination sociale de KLOTEN & FISCH S.A. en celle de HYPPOLITE & CADERLE S.A.
- 2.- Modification subséquente de l'article premier des statuts de la Société.
- 3.- Transfert du siège administratif de la Société au 18 avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxembourg.

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

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

Ensuite l'assemblée aborde l'ordre du jour et, après en avoir délibéré, prend à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décide de changer avec effet immédiat la raison sociale de la Société de KLOTEN & FISCH S.A., en celle de HYPPOLITE & CADERLE S.A.

Deuxième résolution

Afin de refléter ledit changement de la dénomination sociale, l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décide de modifier l'article premier des statuts afin de lui donner la teneur suivante:

«**Art. 1^{er}.** Il existe une société anonyme luxembourgeoise, sous la dénomination HYPPOLITE & CADERLE S.A.»

Troisième résolution

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décide de transférer le siège de la Société du 24, avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxembourg au 18, avenue Marie-Thérèse, B.P. 477, L-2014 Luxembourg.

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

Dont procès-verbal, passé à Luxembourg, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.
Et après lecture et interprétation donnée par le notaire, les comparants prémentionnés ont signé avec le notaire instrumentant le présent procès-verbal.

Signé: Y. Wagener, C. Louis-Haberer, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 11 février 2004, vol. 883, fol. 30, case 5. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Ries.

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

Belvaux, le 8 mars 2004.

J.-J. Wagner.

(022232.3/239/59) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2004.

**HYPPOLITE & CADERLE S.A., Société Anonyme,
(anc. KLOTEN & FISCH S.A.).**

Siège social: L-2138 Luxembourg, 18, avenue Marie-Thérèse.
R. C. Luxembourg B 86.389.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2004.

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

Belvaux, le 8 mars 2004.

J.-J. Wagner.

(022233.3/239/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2004.

ECHO BROADBAND, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-6440 Echternach, 6, rue de la Gare.
R. C. Luxembourg B 93.699.

In the year two thousand and four, on the tenth of February, at 12.00 p.m.

Before Us, Maître Jean Seckler, notary residing in Junglinster, (Grand Duchy of Luxembourg), undersigned.

Appeared:

- The company ECHO BROADBAND (SINGAPORE) PTE LTD, with registered office in 01-01 Singapore 528877, 25, Tampines Street,

here represented by Mr Anthony Lye, company manager, residing in D-71083 Herrenberg, 4, Haldenstrasse, (Germany),

by virtue of a proxy given under private seal.

The said proxy signed ne varietur by the mandatory and the undersigned notary will remain annexed to the present deed, to be filed at the same time with the registration authorities.

This appearing party, represented as said before, requests the notary to act:

- That the limited liability company ECHO BROADBAND, S.à r.l., with registered office in L-6440 Echternach, 6, rue de la Gare, (R.C.S. Diekirch section B number 93.699), has been incorporated by deed of Maître Joseph Elvinger, notary residing at Luxembourg, on the 20th of April 2001, published in the Mémorial C Number 1036 of the 20th of November 2001.

- That the corporate capital is set at twelve thousand five hundred Euros (12,500.- EUR), divided into five hundred (500) shares with a par value of twenty-five Euros (25.- EUR) each.

- That the appearing party, represented as said before, declares that she is the sole actual partner of the said company and that she requires the undersigned notary to state the following resolutions according to the agenda:

First resolution

The sole partner, represented as said before, approves the financial balance and the account of losses and profits as stated on December 31, 2003 and reports the results of the year to the reports account.

Second resolution

The sole partner, represented as said before, decides to accept the resignation of Mr Bruno Lopez and Mr Heang Tuck Wong as managers of category A of the company and to grant full and entire discharge to them for the execution of their mandates.

Costs

The amount of the expenses, remunerations and charges, in any form whatsoever, to be borne by the present deed are estimated at six hundred and fifty Euros.

Statement

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

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

The document having been read to the mandatory, acting as said before, known to the notary by his surname, Christian name, civil status and residence, the mandatory signed together with Us, the notary, the present original deed.

Es folgt die deutsche Fassung des vorstehenden Textes:

Im Jahre zweitausendundvier, den zehnten Februar um 12.00 Uhr.

Vor dem unterzeichneten Notar Jean Seckler, mit dem Amtssitz in Junglinster, (Grossherzogtum Luxemburg).

Ist erschienen:

Die Gesellschaft ECHO BROADBAND (SINGAPORE) PTE LTD, mit Sitz in 01-01 Singapur 528877, 25, Tampines Street,

hier vertreten durch Herrn Anthony Lye, Gesellschaftsverwalter, wohnhaft in D-71083 Herrenberg, 4, Haldenstrasse, (Bundesrepublik Deutschland),

auf Grund einer erteilten Vollmacht unter Privatschrift.

Welche Vollmacht, vom Vollmachtnehmer und dem instrumentierenden Notar ne varietur unterschrieben, bleibt gegenwärtiger Urkunde beigegeben um mit derselben zur Einregistrierung zu gelangen.

Welche Komparentin, vertreten wie hiavor erwähnt, den amtierenden Notar ersucht folgendes zu beurkunden:

- Dass die Gesellschaft mit beschränkter Haftung ECHO BROADBAND, S.à r.l., mit Sitz in L-6440 Echternach, 6, rue de la Gare, (R.C.S. Diekirch Sektion B Nummer 93.699), gegründet wurde gemäss Urkunde aufgenommen durch Maître Joseph Elvinger, Notar mit dem Amtswohnsitz in Luxemburg, am 20. April 2001, veröffentlicht im Mémorial C Nummer 1036 vom 20. November 2001.

- Dass das Gesellschaftskapital zwölftausendfünfhundert Euro (12.500,- EUR) beträgt, eingeteilt in fünfhundert (500) Anteile von jeweils fünfundzwanzig Euro (25,- EUR).

- Dass die Komparentin, vertreten wie hiavor erwähnt, erklärt die alleinige Gesellschafterin der vorgenannten Gesellschaft zu sein und dass sie den amtierenden Notar ersucht die von ihr, gemäss Tagesordnung, gefassten Beschlüsse zu dokumentieren wie folgt:

Erster Beschluss

Die alleinige Gesellschafterin, vertreten wie hiavor erwähnt, billigt die Bilanz sowie die Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2003 und beschliesst das Jahresergebnis als Vortrag auf neue Rechnung zu übertragen.

Zweiter Beschluss

Die alleinige Gesellschafterin, vertreten wie hiavor erwähnt, beschliesst den Rücktritt von Herrn Bruno Lopez und Herrn Heang Tuck Wong als Geschäftsführer der Kategorie A anzunehmen und ihnen volle Entlastung für die Ausübung ihrer Mandate zu erteilen.

Kosten

Die Kosten und Gebühren dieser Urkunde, welche auf insgesamt sechshundertfünfzig Euro veranschlagt sind, sind zu Lasten der Gesellschaft.

Erklärung

Der unterzeichnete Notar, der die englische und die deutsche Sprache beherrscht, erklärt hiermit auf Antrag des Bevollmächtigten, dass diese Urkunde in Englisch verfasst wurde, gefolgt von einer deutschen Fassung; auf Antrag desselben Bevollmächtigten und im Fall von Abweichungen des englischen und des deutschen Textes, ist die englische Fassung massgebend.

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

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an den Bevollmächtigten, namens handelnd wie hiavor erwähnt, dem amtierenden Notar nach Namen, gebräuchlichem Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, hat derselbe gegenwärtige Urkunde mit Uns, dem Notar, unterschrieben.

Gezeichnet: A. Lye, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 20 février 2004, vol. 526, fol. 3, case 7. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

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

Junglinster, den 11. März 2004.

J. Seckler.

(022243.3/231/88) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2004.