

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° 628**18 juin 2004****SOMMAIRE**

ABF Multi Fund, Sicav, Luxembourg	30143	Itaca S.A., Luxembourg	30138
Activest Lux GlobalChoice	30098	Jalfin S.A., Luxembourg	30141
ALARIS Medical Luxembourg I, S.à r.l., S.C.S., Luxembourg	30107	JC Investment S.A., Luxembourg	30141
Alfred Berg Sicav, Luxembourg	30128	KDR Gérances & Services, S.à r.l., Differdange ..	30120
Alinvest Holding S.A., Luxembourg	30126	L D R S.A., Luxembourg	30141
Altheys, S.à r.l., Ehlerange	30106	Logistis II Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg ...	30115
APCM S.A., Luxembourg	30113	Lumedia Europe S.A., Luxembourg	30141
Aura Holding S.A., Luxembourg	30126	Lux Investcom S.A., Strassen	30134
Aurea Finance Company S.A., Steinsel	30142	Lux-Index US Sicav, Luxembourg	30132
Baillardel S.A.H., Strassen	30133	Lux-Pension Sicav, Luxembourg	30130
Bainbridge-Alphastrategy, Sicav, Luxembourg ...	30134	Medea Holding S.A., Luxembourg	30126
Bartolux S.A., Luxembourg	30125	Monex Holding S.A., Luxembourg	30125
Belma S.A.H., Luxembourg	30138	Monex Holding S.A., Luxembourg	30125
Best, Sicav, Luxembourg	30143	Naftofina Holding S.A., Luxembourg	30144
BL, Sicav, Luxembourg	30136	Nextra International Sicav	30127
C.O.G.P. S.A.H., Luxembourg	30137	Nomura Multi Currency MMF	30098
CA-AM Tectum	30098	O.M.C., Overseas Management Corporation S.A., Luxembourg	30139
Car Sud International S.A., Luxembourg	30131	Obiettivo Reddito, Sicav, Luxembourg	30131
Caves Bernard-Massard S.A., Grevenmacher ...	30140	Palidoro S.A.H., Luxembourg	30138
CCN S.A., Luxembourg	30140	Palo Alto Holding S.A., Luxembourg	30133
Centaurus Management S.A., Luxembourg	30139	Partinvest Europe S.A., Luxembourg	30136
Cesar Club, S.à r.l.	30119	Pégase S.A.H., Luxembourg	30134
Cimbel Holding S.A., Luxembourg	30129	SEB Invest Luxembourg S.A., Luxembourg	30098
Ciss-Dancon (Luxembourg) S.A.	30119	Seafin S.A., Luxembourg	30144
Clara Holding S.A., Luxembourg	30135	Senses S.A., Luxembourg	30137
Dharma Investment S.A., Luxembourg	30142	Silver Stone Holdings S.A., Luxembourg	30136
Diversified Western Holdings S.A.	30119	Solutex S.A., Luxembourg	30138
Eri Bancaire Luxembourg S.A., Luxembourg ...	30129	Survival, S.à r.l., Luxembourg	30112
Food Invest S.A.H.	30119	Survival, S.à r.l., Luxembourg	30112
Galux S.A.H., Luxembourg	30135	Tarlux Construction, S.à r.l., Altwies	30122
Gennaio Investment S.A., Luxembourg	30124	Titan S.A.H., Luxembourg	30126
GIP Invest Holding S.A., Luxembourg	30140	Toyfin S.A., Luxembourg	30137
Girasol Participations S.A.H., Luxembourg	30129	Trinity S.A., Luxembourg	30130
Halette S.A., Luxembourg	30132	Tromed Holding S.A., Luxembourg	30142
Horizon Equity S.C.A., Luxembourg	30143	Twin Chest S.A.H., Luxembourg	30130
Immobilière Klein & Sauber, S.à r.l.	30127	Valores S.A.H., Luxembourg	30133
Immocal Investments S.A., Luxembourg	30125	Varama Investment S.A., Luxembourg	30139
Imvest S.A.	30119	Venitus S.A., Luxembourg	30130
International Planning Institute Holding S.A., Luxembourg	30132	West Africa Growth Fund, Sicav, Luxembourg ..	30127

NOMURA MULTI CURRENCY MMF, Fonds Commun de Placement.

L'acte modificatif au règlement de gestion du 21 mai 2004, enregistré à Luxembourg, le 27 mai 2004, réf. LSO-AQ05528, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 mai 2004.

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

Luxembourg, le 24 mai 2004.

Signature.

(041765.3//8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 mai 2004.

SEB INVEST LUXEMBOURG S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 6A, Circuit de la Foire Internationale.

H. R. Luxemburg B 28.468.

Mit Wirkung zum 3. Mai 2004 hat Herr Alain Nati sein Amt als geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied bei der SEB INVEST LUXEMBOURG S.A. niedergelegt. Das Amt als Mitglied des Verwaltungsrates wird Herr Nati beibehalten. Zur Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Luxembourg, den 11. Mai 2004.

SEB INVEST LUXEMBOURG S.A.

Unterschrift

Enregistré à Luxembourg, le 13 mai 2004, réf. LSO-AQ02834. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(043973.3/850/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 juin 2004.

ACTIVEST LUX GlobalChoice, Fonds Commun de Placement.

Das abgeänderte Sonderreglement betreffend den Fonds ACTIVEST LUX GlobalChoice, welcher von der ACTIVEST INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A. (Activest Luxembourg) verwaltet wird und den Anforderungen von Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen entspricht, eingetragen in Luxemburg unter der Referenz LSO-AR04022, wurde am 16. Juni 2004 am Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg hinterlegt.

Zur Veröffentlichung im luxemburgischen Amtsblatt, Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations au Luxembourg, am 18. Juni 2004.

Unterschrift

Ein Bevollmächtigter

(047849.4//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 juin 2004.

CA-AM TECTUM, Fonds Commun de Placement.**MANAGEMENT REGULATIONS****Art. 1. The Fund**

1. CA-AM Tectum (the «Fund»), established as a fund of funds, is an open-ended undertaking for collective investment in transferable securities («UCITS») in the form of a «fonds commun de placement» investing in shares/units of other investment funds and other assets (the «Assets») which are managed by the Management Company whilst observing the principles of risk spreading.

2. The contractual rights and responsibilities of an owner of units (a «Unitholder»), the Management Company and the Custodian are governed by the management regulations which are set up by the Management Company with the agreement of the Custodian. By buying units in the Fund, every unitholder accepts the management regulations and every amendment thereto. The Management Company also issues a prospectus and a simplified prospectus in accordance with the provisions of the Luxembourg law of 20 December 2002 on undertakings for collective investment (the «2002 Law»).

3. The Fund consists of one or more sub-funds (each a «Sub-Fund») created in accordance with Article 133 of the 2002 Law. The totality of the Sub-Funds makes up the Fund. Each investor participates in the Fund through its investment into one of its Sub-Funds.

4. In the relation between unitholders, each Sub-Fund will be deemed to be a separate entity. The rights and responsibilities of the unitholders of a Sub-Fund are separate from those of the unitholders of the other Sub-Funds. The right of Unitholders and creditors regarding a Sub-Fund or arising from the constitution, operation or liquidation of a Sub-Fund are limited to the assets of this Sub-Fund.

The assets of a Sub-Fund will be answerable exclusively for the rights of the Unitholders relating to this Sub-Fund and for those of the creditors whose claim arose in relation to the constitution, operation or liquidation of this Sub-Fund.

5. The calculation of the net asset value of the units of each Sub-Fund takes place separately according to rules described in Article 7 of the management regulations.

6. The net assets of the Fund (the assets of the Fund less its liabilities) must reach 1,250,000.- Euros within 6 months following its authorisation. The value to be taken into consideration is the sum of the net assets of all of the Sub-Funds.

7. The Management Company can create a new Sub-Fund at any time. Sub-funds can be established for a specific period of time only.

8. Sub-funds can be merged or amalgamated with other investment funds. The Management Company can decide at any time subject to the following conditions to merge one or more of Sub-Funds into another Sub-Fund of the Fund or into a sub-fund of another fund submitted to Part I of the 2002 Law:

- if the net asset value of a Sub-Fund on a Valuation Day is below an amount considered to be the minimum amount to manage this Sub-Fund in an economically viable manner.
- if, due to significant changes in the economic or political conditions or due to reasons of economic profitability, a Sub-Fund cannot be managed in an economically viable manner.

Such a merger can only be completed provided that the investment policy of the Sub-Fund to be merged is not contradictory to the investment policy of the receiving sub-fund.

The decision of the Management Company to merge one or several Sub-Funds is published according to the provisions of Article 16 of the management regulations.

The unitholders of the Sub-Fund to be merged have the right for 1 month to request the redemption of all or part of their units, without cost, at the relevant net asset value per unit as described in Article 9 of the management regulations. The unitholders who have not requested the redemption of their units will receive units of the receiving sub-fund on the basis of their net asset value per unit on the Valuation Day preceding the effective day of the merger. Fractional units may be issued if necessary.

The Management Company may dissolve a Sub-Fund at any time; Sub-Funds which have been established for a limited period of time can also be dissolved before their term, in particular in cases where a significant change has taken place in the economic and/or political conditions, in the interest of an economic rationalisation or when the net assets of a Sub-Fund have fallen below a minimum value which the Management Company considers as the limit for efficient management of the respective Sub-Fund. The dissolution of Sub-Funds established for an indefinite period and the early dissolution of Sub-Funds established for a specific fixed period must be published in a daily newspaper in Luxembourg as well as in countries in which units are registered to be publicly sold.

Art. 2. The Management Company

1. CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. with its registered office in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, acts as management company to the Fund.

2. The Management Company manages the Fund in its own name but exclusively, in the interest of and for the common account of the unitholders. The scope of the management powers covers all rights which are directly or indirectly related to the assets of the Fund or its Sub-Funds.

3. The Management Company defines the investment policy of the Fund while taking into account all legal and contractual investment limitations. The board of directors of the Management Company may entrust one or several of its members as well as other natural or legal persons with the daily execution of the investment policy.

4. The Management Company can seek advice from investment advisers at its sole responsibility and at its own cost and in particular receive advice from an investment committee.

Art. 3. The Custodian

1. CREDIT AGRICOLE INVESTOR SERVICES BANK LUXEMBOURG acts as custodian of the Fund.

2. The Custodian is entrusted with the safekeeping of the assets of the Fund and its Sub-Funds. The rights and responsibilities of the Custodian are defined by the law, the management regulations and the Custodian agreement.

3. All shares/units of investment funds, liquid assets and other assets of the Fund and the Sub-Funds are held by the Custodian in blocked accounts and deposits which can only be disposed of in accordance with the provisions of the management regulations. The Custodian can, in its own responsibility and with the consent of the Management Company, entrust other banks in foreign countries and/or banks for central depository of securities with the safekeeping of securities and other assets insofar as these are listed on a foreign stock exchange or involved in a foreign organised market or these are foreign assets which can only be delivered in a foreign country.

4. The Custodian when carrying out its duties acts independently of the Management Company and exclusively in the interests of the unitholders. It will, however, follow the instructions issued by the Management Company insofar as these are in accordance with the management regulations, the current Custodian agreement, the currently valid prospectus and the law. It will act according to the instructions issued by the Management Company, in particular:

- (a) issue units of a Sub-Fund to subscribers;
- (b) pay out of the blocked accounts of the relevant Sub-Fund the purchase price for shares/units of investment funds, options and other permitted assets which have been bought or undertaken for a Sub-Fund;
- (c) make the required margin payments out of the blocked accounts of the relevant Sub-Fund when entering into a futures contract;
- (d) deliver or transfer shares/units of investment funds as well as other assets and options which have been sold for a Sub-Fund against payment of the selling price;
- (e) pay the redemption price in exchange for units presented for redemption.

5. The Custodian will further ensure that

(a) all assets of a Sub-Fund are entered without undue delay into the blocked account or deposit of the relevant Sub-Fund and in particular the repurchasing price from the sale of shares/units of investment funds, all earnings and option premiums to be paid by third parties as well as incoming payments of the subscription price minus the sales charge and any possible issue taxes.

(b) the sale, issue, redemption, payment and cancellation of the units undertaken on behalf of the Fund are made according to the law and the management regulations;

(c) computation of the net asset value and of the net asset value per unit is made according to the law and the management regulations;

(d) shares/units of investment funds are purchased at a price not higher than their issue price and sold not lower than their repurchasing price;

(e) in transactions involving the assets of the Fund, the consideration is remitted to it within the usual time limits;

(f) other assets and options are bought at a price which is not higher than a price which is adequate as determined in accordance with the valuation principles according to Article 7 of the management regulations and that the consideration in the case of disposal of these assets is equal or insignificantly less than their last determined value;

(g) the legal and contractual limitations subject to the purchase and sales of option and financial futures contracts are observed.

6. The Custodian pays the Management Company out of the blocked accounts of the relevant Sub-Fund, only the remuneration which is contained in these management regulations and the currently valid prospectus. The Custodian withholds the custodian fee due to it in accordance with the management regulations and the current valid prospectus only upon consent of the Management Company.

7. Insofar as legally permissible, the Custodian is authorised and obliged in its own name:

(a) to bring claims of the unitholders against the Management Company or former Custodian;

(b) to file an objection against legal enforcement measures of third parties and to take legal action when legal enforcement is undertaken for a liability for which the assets of the Fund or the respective Sub-Fund are not liable.

The provisions mentioned under 7 a) above do not exclude the unitholders from asserting claims against the Management Company.

8. The Management Company is authorised and obliged to assert in its own name the claims of the unitholders against the Custodian. This does not exclude the unitholders from asserting claims against the Custodian.

9. The Custodian is entitled at any time to terminate its appointment in accordance with the Custodian agreement. In such case, the Management Company is required to dissolve the Fund according to Article 12 of the management regulations or to appoint, with the approval of the supervisory authority, another bank as custodian within 2 months thereafter; until then, the former custodian has, in order to protect the unitholders, to fulfil fully its obligations as custodian.

10. The Management Company is also entitled to terminate at any time the appointment of the Custodian in accordance with the Custodian agreement. Such termination necessarily triggers the dissolution of the Fund according to Article 12 of the management regulations insofar as the Management Company has not beforehand appointed with the approval of the supervisory authority another bank to act as custodian and which will take over the legal functions of the former custodian.

Art. 4. Investment policy and investment restrictions

1. Investment Objective and Policy

The investment objective and policy of each Sub-Fund is disclosed in the latest valid prospectus of the Fund.

2. Investment Restrictions

2.1 A Sub-Fund may invest in:

(a) transferable securities and money market instruments admitted to or dealt in on a regulated market (as defined in Article 1 of the 2002 Law) (a «Regulated Market»);

(b) transferable securities and money market instruments dealt in on another Regulated Market in a Member State of the European Union which operates regularly and is recognised and open to the public;

(c) transferable securities and money market instruments admitted to official listing on a stock exchange in a non-member State of the European Union or dealt in on another Regulated Market in a member State of the OECD which operates regularly and is recognised and open to the public;

(d) recently issued transferable securities and money market instruments, provided that:

- the terms of issue include an undertaking that application will be made for admission to official listing on a stock exchange or to another regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public; such admission is secured within one year of issue.

(e) Units of UCITS authorised according to Directive 85/611/EEC and/or other UCIs within the meaning of Article 1, paragraph (2) first and second indents of Directive 85/611/EEC, should they be situated in a Member State of the European Union or not, provided that:

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

- the level of protection for unit-holders in the other UCIs is equivalent to that provided for unit-holders in a UCITS, and in particular that the rules on asset segregation, borrowing, lending, uncovered sales of transferable securities and money market instruments are equivalent to the requirements of Directive 85/611/EEC;

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

- no more than 10% of the UCITS' or the other UCIs' assets, whose acquisition is contemplated, can, according to their constitutional documents, be invested in aggregate in units of other UCITS or other UCIs (a «Target Fund»).

When the Fund invests in the units of Target Funds that are managed, directly or by delegation, by the same management company or by any other company with which the management company is linked by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, that management company or other company may not charge subscription or redemption fees on account of the Fund's investment in the units of such Target Fund.

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

(g) financial derivative instruments, including equivalent cash-settled instruments, dealt in on a regulated market referred to in items a), b) and c) above; and/or financial derivative instruments dealt in over-the-counter («OTC derivatives»), provided that:

- the underlying consists of instruments covered by items a) to f) above, financial indices, interest rates, foreign exchange rates or currencies, in which the UCITS may invest according to its investment objectives as stated in the UCITS' constitutional documents,

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

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

(h) money market instruments other than those dealt in on a Regulated Market, which fall under Article 1 of the 2002 Law, if the issuer or issuer of such instruments is itself regulated for the purpose of protecting investors and savings, and provided that they are:

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

- issued by an undertaking any securities of which are dealt in on Regulated Markets referred to in items a), b) or c) above, or

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

- issued by other bodies belonging to the categories approved by the CSSF provided that investments in such instruments are subject to investor protection equivalent to that laid down in the first, the second and the third indents and provided that the issuer is a company whose capital and reserves amount to at least ten million Euros (EUR 10,000,000) and which presents and publishes its annual accounts in accordance with the fourth directive 78/660/EEC, is an entity which, within a group of companies which includes one or several listed companies, is dedicated to the financing of the group or is an entity which is dedicated to the financing of securitisation vehicles which benefit from a banking liquidity line.

2.2 However, a Sub-Fund:

(a) may invest no more than 10% of its net assets in transferable securities and money market instruments other than those referred to in 2.1 above;

(b) may not acquire either precious metals or certificates representing them.

2.3 The Fund may hold ancillary liquid assets.

2.4

(a) A Sub-Fund may invest no more than 10% of its net assets in transferable securities and money market instruments issued by the same body.

(b) A Sub-Fund may not invest more than 20% of its net assets in deposits made with the same body.

(c) The risk exposure to a counterparty of a Sub-Fund in an OTC derivative transaction may not exceed 10% of its net assets when the counterpart is a credit institution referred to in item 2.1, f) above or 5% of its net assets in other cases.

The global exposure of a Sub-Fund relating to derivative instruments must not exceed the total net value of its portfolio.

The exposure to the underlying assets must not exceed in aggregate the investment limits laid down in items a) to e) and g) of this item 2.4. The underlying investments of index-based financial derivative instruments are not combined with the limits laid down in items a) to e) and g) of this item 2.4.

When a transferable security or money market instrument embeds a derivative, the latter must be taken into account when complying with the requirements of this item c).

(d) The total value of the transferable securities and money market instruments held by a Sub-Fund in the issuing bodies in each of which it invests more than 5% of its net assets must not exceed 40% of the value of its net assets. This limitation does not apply to deposits made with financial institutions subject to prudential supervision and to OTC derivatives with such institutions.

A Sub-Fund may not combine:

- investments in transferable securities and money market instruments issued by a single body,

- deposits made with a single body, and/or

- exposures arising from OTC derivative transactions undertaken with a single body

in excess of 20% of its net assets.

(e) The limit laid down in paragraph (a), is raised to a maximum of 35% if the transferable securities and money market instruments are issued or guaranteed by a Member State of the European Union, by its local authorities, by a non-member State or by public international bodies of which one or more Member States are members.

(f) By way of derogation from restrictions a) to e) above, a Sub-Fund may invest in accordance with the principle of risk-spreading up to 100% of its net assets in different transferable securities and money market instruments issued or

guaranteed by a Member State of the European Union, its local authorities, a non-member State of the European Union or public international bodies of which one or more Member States of the European Union are members, provided such Sub-Fund holds securities from at least six different issues, but securities from any one issue may not account for more than 30% of the total amount.

(g) The limit laid down in paragraph (a) is raised to a maximum of 25% for certain debt securities if they are issued by a credit institution having its registered office in a Member State of the European Union and which is subject, by law, to special public supervision designed to protect the holders of debt securities. In particular, sums deriving from the issue of such debt securities must be invested pursuant to the law in assets which, during the whole period of validity of such debt securities, are capable of covering claims attaching to the debt securities and which, in the event of bankruptcy of the issuer, would be used on a priority basis for the reimbursement of the principal and payment of the accrued interest. When a Sub-Fund invests more than 5% of its assets in such debt securities as referred to in the first paragraph and issued by one issuer, the total value of these investments may not exceed 80% of the value of the Sub-Fund's net assets.

The transferable securities and money market instruments referred to in paragraphs e) and g) are not taken into account for the purpose of applying the limit of 40% referred to in paragraph d).

The limits set out in paragraphs a) to e) and g) may not be combined; thus investments in transferable securities and money market instruments issued by the same body, in deposits or derivative instruments made with this body carried out in accordance with paragraphs a) to e) and g) shall under no circumstances exceed in total 35% of the net assets of a Sub-Fund.

Companies which are included in the same group for the purposes of consolidated accounts, as defined in Directive 83/349/EEC or in accordance with recognised international accounting rules are regarded as a single body for the purpose of calculating the limits contained in this section.

A Sub-Fund may invest in aggregate up to 20% of its net assets in transferable securities and money market instruments within the same group.

(h) Without prejudice to the limits laid down in item 2.5 below, the limits laid down in a) hereabove are raised to a maximum of 20% for investment in shares and/or debt securities issued by the same body when the aim of a Sub-Fund's investment policy is to replicate the composition of a certain stock or debt securities index which is recognized by the CSSF, on the following basis:

- the composition of the index is sufficiently diversified,
- the index represents an adequate benchmark for the market to which it refers,
- it is published in an appropriate manner.

The limit laid down in the first paragraph is 35% where that proves to be justified by exceptional market conditions in particular in regulated markets where certain transferable securities or money market instruments are highly dominant. The investment up to this limit is only permitted for a single issuer.

(i) A Sub-Fund may acquire units of a Target Fund, provided that no more than 20% of its net assets are invested in a single Target Fund.

For the purposes of applying this investment limit, each compartment of a Target Fund with multiple compartments shall be considered as a separate issuer, provided that the principle of segregation of liabilities of the different compartments is ensured in relation to third parties.

Investments made in units of Target Funds other than UCITS may not exceed, in aggregate, 30% of the net assets of a Sub-Fund.

When the Fund has acquired units of Target Funds, the assets of the respective Target Funds do not have to be combined for the purposes of the limits laid down in restriction a) to e) and g) above.

2.5

(a) The Management Company acting in connection with all of the collective investment funds which it manages and which fall within the scope of Part I of the 2002 Law, may not acquire any shares carrying voting rights which would enable it to exercise significant influence over the management of an issuing body.

(b) Moreover, the Fund may acquire no more than:

- 10% of the non-voting shares of the same issuer;
- 10% of the debt securities of the same issuer;
- 25% of the units of the same Target Fund;
- 10% of the money market instruments issued by the same issuer.

The limits laid down in the second, third and fourth indents may be disregarded at the time of acquisition if at that time the gross amount of money market instruments or the net amount of the securities in issue cannot be calculated.

(c) Paragraphs (a) and (b) are waived as regards:

- transferable securities and money market instruments issued or guaranteed by a Member State of the European Union or its local authorities;
- transferable securities and money market instruments issued or guaranteed by a non-member State of the European Union;
- transferable securities and money market instruments issued by public international bodies of which one or more Member States of the European Union are members;
- shares held by a Sub-Fund in the capital of a company incorporated in a non-member State of the European Union provided that (i) such company invests its assets mainly in the securities of issuing bodies having their registered office in that State, (ii) where under the legislation of that State, such a holding represents the only way in which the Sub-Fund can invest in the securities of issuing bodies of that State and (iii) such company complies with the investment restrictions described herein.

2.6 The Fund:

(a) may not borrow, except for up to 10% of the net assets of a Sub-Fund on a temporary basis. This shall not prevent the Fund from acquiring foreign currency by means of a back to back loan.

(b) may not grant loans or act as a guarantor on behalf of third parties. This shall not prevent the Fund from acquiring transferable securities, money market instruments or other financial instruments referred to under item 2.1, e), g) and h) which are not fully paid.

(c) may not carry out uncovered sales of transferable securities, money market instruments or other financial instruments referred to in item 2.1, e), g) and h).

2.7 The Fund needs not necessarily comply with the limits laid down in this section when exercising subscription rights attaching to money market instruments which form part of their assets.

While ensuring observance of the principle of risk-spreading, the Fund may derogate from the investment restrictions outlined in item 2.4. above for a period of six months following the date of its authorisation.

If the limits referred to in the previous paragraph are exceeded for reasons beyond the control of the Fund or as a result of the exercise of subscription rights, it must adopt as a priority objective for its sales transactions the remedying of that situation, taking due account of the interests of its Unitholders.

If an issuer is a legal entity with multiple compartments where the assets of a compartment are exclusively answerable for the rights of the investors relating to that compartment and to those of the creditors whose claim arose on the occasion of the constitution, the operation or the liquidation of this compartment, each compartment is to be considered as a separate issuer for the purpose of applying the risk spreading rules referred to in item 2.4. above.

The Management Company may impose additional investment restrictions in order to adapt to the conditions of countries in which the units should be sold.

Art. 5. Units of the Fund

1. Units of the Fund are units of the respective Sub-Funds. They are issued as unit certificates in the name of the bearer and in the denomination as determined by the Management Company and disclosed in the prospectus. The Management Company may provide for global certificates. In such case, a unitholder is not entitled to request the delivery of original unit certificates. If global certificates are issued, it will be mentioned in the prospectus of the Fund.

2. All units have the same rights.

3. The Management Company may issue units of each Sub-Fund in two different classes; Class A and Class B Units. Class B Units are entitled to dividends whereas Class A Units are not. All units participate in the same way, from their date of issue, in earnings, market returns and the proceeds of liquidation of their respective Class.

4. If unit classes are issued, it will be mentioned in the prospectus.

5. The issue and redemption of units and the payments on units as well as, if applicable, on coupons are made at the Management Company as well as at each paying agency.

Art. 6. Issue of units

1. Units will be issued on each day on which the stock exchanges in Luxembourg and Frankfurt am Main are open for business (a «Valuation Day»). The issue price is the net asset value per unit calculated according to Article 7 of the management regulations plus the sales charge of up to 5% of the applicable net asset value per unit payable to the distributor. If savings plans are issued such charge will be calculated on the payments actually made. The issue price is to be paid within three Luxembourg bank business days after the applicable Valuation Day.

2. The Management Company may at its discretion refuse to accept any subscription application, suspend, temporarily restrict or stop the issue insofar as this appears necessary in order to protect the interests of all of the unitholders, to protect the Management Company, to protect a Sub-Fund, in the interests of the investment policy or in the case of an endangerment of the specific investment objectives of a Sub-Fund.

3. For all applications for subscriptions received by the Central Administrator or the Custodian during normal trading hours in Luxembourg on a Valuation Day, the net asset value which applies is the net asset value calculated on the next following Valuation Day. For subscription applications received by the Central Administrator or the Custodian after normal trading hours in Luxembourg on a Valuation Day, the applicable net asset value will be the net asset value calculated on the next day but one following the relevant Valuation Day.

4. Upon receipt of the issue price, units will be issued for an amount equivalent to such price without undue delay to the unitholder by the Custodian upon instruction by the Management Company.

5. The Custodian will return without undue delay any payments relating to non-executed subscription applications.

Art. 7. Reference currency and calculation of net asset value per unit

1. The net assets of the Fund are held in Euros (EUR) (the «Reference Currency»). The value of a unit (the «net asset value per unit») is disclosed in the prospectus in the currency in which the relevant Sub-Fund was established (the «Sub-Fund Currency»).

2. The net asset value per unit is calculated on every Valuation Day by the Central Administrator under the supervision of the Custodian. The calculation is made by dividing the net asset value of the relevant Sub-Fund by the number of the units in issue for this Sub-Fund on a Valuation Day.

3. The assets of the Sub-Funds will be converted into the Reference Currency if information has to be given about the overall situation of the Fund's assets in the annual or semiannual report or in other statistics to be established according to legal requirements or to provisions contained in the management regulations.

4. The net asset value of each Sub-Fund is calculated according to the following principles:

(a) shares/units of Target Funds are valued at the latest calculated and available net asset value per shares/units taking account, if applicable, of any redemption fees.

(b) securities which are listed on a stock exchange are valued at the last available offer price.

(c) securities which are not listed on a stock exchange but which are traded on another regulated market will be valued at a price which must not be lower than the bid price and not higher than the offer price at the time of valuation and which the Management Company considers in good faith appropriate and in accordance with generally accepted accounting principles as a fair price at which such securities can be sold.

(d) liquid assets are valued at their nominal value plus interest.

(e) if for the shares/units mentioned in paragraph a) the redemption is suspended or no net asset value per unit is established or if the prices as mentioned in paragraphs b) and c) are not in line with the markets or for assets other than those mentioned in paragraphs b) and c) no price could be determined, such shares or securities will be valued like the other assets at the respective trading value which the Management Company determines in good faith and in accordance with generally accepted accounting principles.

(f) all assets which are not denominated in the Sub-Fund Currency will be converted into such currency at the latest average exchange rate.

5. If two classes of units have been established for a Sub-Fund according to Article 5 paragraph 3 of the management regulations, the calculation of the net asset value per unit presents the following particularities:

(a) the calculation of the net asset value per unit takes place separately for each class of unit according to the criteria laid down in paragraph 2 of this Article.

(b) the cash inflow from the issue of units increases the percentage of the relevant unit class in the total value of the relevant Sub-Fund. The cash outflow from the redemption of units decreases the percentage of the relevant unit class in the total value of the relevant Sub-Fund.

(c) If dividends are paid, the net asset value of Class B units (entitled to dividends), is reduced by the sum of the paid dividends. This entails a simultaneous reduction of the percentage of Class B Units in the total value of the net assets of the respective Sub-Fund, while increasing the percentage of Class A Units (not entitled to dividends) in the total value of the net assets of the respective Sub-Fund.

Art. 8. Suspension of the net asset value per unit calculation

1. The Management Company has the right to temporarily suspend the calculation of the net asset value per unit of a Sub-Fund if and for as long as circumstances exist which make such suspension necessary and when this suspension is justified in order to safeguard the interests of the unitholders, in particular in emergency situations when the Management Company cannot dispose of investments of a Sub-Fund or when it proves impossible for it to freely transfer the proceeds of the purchases or the sales of investments or to properly calculate the net asset value per unit, in particular if the calculation of the net asset value per unit of Target Funds in which a significant portion of the assets of a Sub-Fund are invested, is suspended or when a stock exchange or another regulated market on which a significant portion of the assets of a Sub-Fund are listed or traded, is closed otherwise than for legal reasons or because of a bank holiday.

2. The Management Company will publicize the suspension or the resumption of net asset value per unit calculation without undue delay in at least one daily newspaper in the countries in which the units are authorised for public offering and will also inform all unitholders who have applied for the redemption of their units.

Art. 9. Redemption and conversion of units

1. Unitholders have the right at any time to request the redemption of their units at the redemption price. Redemptions will only take place on a Valuation Day and the redemption price is the net asset value per unit calculated according to Article 7 of the management regulations. Payment of the redemption price will in principle be made within three bank business days after the applicable Valuation Day in Luxembourg but at the latest within seven calendar days after receipt of the entire application for redemption by the Management Company.

2. Redemption applications received by the Central Administrator or the Custodian during normal trading hours in Luxembourg on a Valuation Day, will be processed at the redemption price determined on the next following Valuation Day. For repurchase applications received by the Central Administrator or the Custodian after normal trading hours in Luxembourg on a Valuation Day, the redemption price determined on the next but following Valuation Day will be used.

3. The Management Company has the right, with the prior consent of the Custodian, to postpone large redemptions which cannot be satisfied by liquid assets and permissible borrowings of the applicable Sub-Fund, until such time as appropriate assets of this Sub-Fund have been sold without undue delay. The same applies to conversion applications.

4. The Custodian is only obliged to make payments if no legal provisions prohibit the transfer of the redemption price into the country of the applicant, such as e.g. exchange control provisions, or other situations, which are outside of the control of the Custodian.

5. The Management Company can redeem units unilaterally upon payment of the redemption price insofar as this appears necessary in the interest of the unitholders or to protect the Management Company, the Fund or one of the Sub-Funds.

6. The unitholder can convert all or part of its units into units of another Sub-Fund or another Class. Conversions are made free of charge on the basis of the next calculated net asset value per unit of the concerned Sub-Funds.

7. Applications for redemptions and conversions of units can be addressed to the Management Company, the Custodian or any paying agent.

Art. 10. Financial year and audit

1. The financial year of the Fund begins on the 1st October of each year and ends on the 30th September of the following year.

2. The annual report of the Fund will be audited by an auditor who is appointed by the Management Company.

Art. 11. Dividend policy

1. The Management Company can pay out to unitholders dividends from the earnings which have been made by a Sub-Fund or can retain the earnings in the respective Sub-Fund. This is disclosed in the prospectus of the Fund.

2. The dividends to be paid out can consist of ordinary net earnings as well as realised gains. The unrealised gains as well as other assets can also be part of the dividends insofar as the net asset value of the Fund does not fall below the lower limit according to Article 1 item 7 of the management regulations.

3. Dividends will be paid on the units which were in issue on the dividend pay-out-day. Dividends can be totally or partially paid out in the form of free units. Any remaining fractions of a unit can be paid out in cash. Earnings which have not been claimed within five years of the publication of a dividend declaration are forfeited in favour of the relevant Sub-Fund.

4. If unit classes are issued according to Article 5 of the management regulations, dividends are exclusively paid on Class B Units of the relevant Sub-Fund.

Art. 12. Duration of the Fund and its dissolution

1. The Fund is set up for an undetermined period of time.

2. Irrespective of item 1 of this Article, the Fund or one or several Sub-Funds can be dissolved at any time by the Management Company.

3. In the following circumstances, the Fund has to be liquidated:

(a) when the Custodian is dismissed without a new custodian being appointed within the legally or contractually defined period;

(b) when bankruptcy proceedings are opened against the Management Company or the Management Company is liquidated;

(c) when the Fund's assets remain during a period of more than six months under a quarter of the minimum limit as defined in Article 1 item 7 of the management regulations;

(d) in other cases provided for by the 2002 Law.

4. If an event arises which leads to the dissolution of the Fund or a Sub-Fund, the issue of units of the Fund or the relevant Sub-Fund will cease. The redemption and conversion of units is permitted insofar as the equal treatment of unitholders can be assured. The Custodian will, upon receipt of instructions from the Management Company or from the liquidators appointed by the Management Company or the Custodian, distribute the proceeds of the dissolution, minus the liquidation costs and fees (the «net liquidation proceeds») to the unitholders of the Fund or the Sub-Fund according to their holding. The net liquidation proceeds which have not been claimed by unitholders at the end of the liquidation process will, insofar as this is legally required, be converted into Euros and deposited by the Custodian for account of the unitholders with the «Caisse de Consignation» in Luxembourg, where such sum will be forfeited if it is not claimed within the legally prescribed period.

5. Neither the unitholders nor their heirs, creditors or legal successors can apply for the dissolution or a division of the Fund or a Sub-Fund.

Art. 13. Costs

1. The Fund's assets can be charged with the following costs:

(a) an annual fee payable to the Management Company of up to 1.6% per annum, the percentage of which is disclosed for each Sub-Fund in the prospectus, which is calculated on the basis of the net assets of the relevant Sub-Fund on each Valuation Day and which is payable monthly;

(b) an annual fee payable to the Custodian of up to 0.05% per annum, with a minimum of 12,000.- Euros p.a. per Sub-Fund. The calculation of the fee payable to the Custodian is made on the basis of the net asset value of each Sub-Fund on each Valuation Day. Such fee is payable monthly;

(c) costs associated with the tasks of the central administration performed according to the provisions of Luxembourg law;

(d) taxes and similar charges which are due on the assets of the Fund or a Sub-Fund, its earnings or on expenses payable by the Fund or a Sub-Fund;

(e) costs for legal advice for the Management Company or the Custodian if they act in the interests of the unitholders of the Fund or a particular Sub-Fund;

(f) auditor's fees;

(g) costs of producing unit certificates or coupons;

(h) costs of cashing-in coupons;

(i) cost of setting up as well as filing and publishing the management regulations as well as other documents, e.g. the prospectus, including filing costs for registration purposes or written applications with all registration authorities and stock exchanges (including local securities dealer associations) which must be made in connection with the Fund or the offering of its units;

(j) cost of printing and distributing the annual and semi-annual reports to the unitholders in all relevant languages as well as printing and distributing costs for all additional reports and documents which are required according to applicable laws or regulations of the prenamed authorities;

(k) costs of publications which are intended for the unitholders;

(l) an appropriate portion of the advertising costs and such costs as are directly related to the offer and sale of units;

(m) all costs incurred in connection with the purchase and sale of assets, except as specified in article 4, section 2.1, item e) above.

2. All costs will be charged first against income, then against capital gains and then against the Fund's assets.

3. The Fund's assets are altogether liable for all costs to be borne by the Fund. The costs will, however, be carried separately by a single Sub-Fund insofar as they only concern such Sub-Fund; otherwise, these costs will be divided between the Sub-Funds in proportion to their net assets.

4. The expenses in relation to the launch of the Fund will be charged to the Sub-Funds existing at that time. The split of such costs between the Sub-Funds is made on a pro rata basis of the net assets by the Management Company. Costs associated with the creation of additional Sub-Funds will be charged to the relevant Sub-Fund.

Art. 14. Statute of limitation. Claims by the unitholders against the Management Company or the Custodian can only be legally enforced for a maximum period of 5 years after the claim arose; this does not affect the provisions contained in Article 12 item 4 of the management regulations.

Art. 15. Amendments. The Management Company may partially or completely amend the management regulations at any time with the agreement of the Custodian.

Art. 16. Publications

1. The management regulations as well as all amendments thereto will be deposited with the Luxembourg Trade and Companies Register and a reference to such deposit will be published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, the official gazette of the Grand Duchy of Luxembourg (the «Mémorial»).

2. Issue and redemption prices may be obtained at the Management Company, the Custodian or any paying agent.

3. The Management Company issues a prospectus for the Fund, a simplified prospectus, an audited annual report as well as a semi-annual report in accordance with to the legal provisions of the Grand Duchy of Luxembourg. The annual and semi-annual reports contain the amount of the issue and redemption fee charged to the different Sub-Funds within the reporting period for the purchase and the sale of shares/units in the Target Funds as well as the management fees charged to the Sub-Funds by the Target Funds in which the Fund invests

4. The documents relating to the Fund which are listed under item 3 of this Article as well as the management regulations, the Custodian agreement, the Central Administration agreement and the articles of incorporation of the Management Company are available to unitholders at the registered office of the Management Company, the Custodian and at each paying agency.

5. Information concerning the dissolution of the Fund according to Article 12 of the management regulations will, according to legal provisions, be published by the Management Company in the Mémorial and at least three supra-regional daily newspapers of which one has to be a Luxembourg newspaper.

Art. 17. Applicable law, jurisdiction and applicable language

1. The management regulations are subject to Luxembourg law. In particular, the provisions of the 2002 Law are applicable in addition to the provisions of the management regulations. The same applies to the legal relationship between the unitholders, the Management Company and the Custodian.

2. Any legal dispute between the unitholders, the Management Company and the Custodian is subject to the jurisdiction of the competent court in Luxembourg in the Grand Duchy of Luxembourg. The Management Company and the Custodian have the right to make themselves and the Fund subject to the jurisdiction and law of other countries in which the units are offered insofar as this concerns claims made by investors who are resident in the relevant country and with respect to matters which are related to the Fund.

3. The English version of these management regulations prevails.

Art. 18. Effectiveness. The management regulations and all amendments thereto come into force on the day of signature, insofar as no other rules apply.

These management regulations were signed on 5 May 2004 and will become effective on 5 May 2004. As from such date they will replace the management regulations currently in force for CA-AM-TECTUM between CA-AM TECTUM ASSET MANAGEMENT S.A. as management company and CREDIT AGRICOLE INVESTOR SERVICES BANK LUXEMBOURG as custodian.

CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.

as Management company

Signatures

CREDIT AGRICOLE INVESTOR SERVICES BANK LUXEMBOURG

as Custodian

S. Leclercq / J.-M. Rinié

Enregistré à Luxembourg, le 25 mai 2004, réf. LSO-AQ04896. – Reçu 48 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(042199.3//534) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 mai 2004.

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

Siège social: L-4384 Ehlerange, Z.I. Zare.

R. C. Luxembourg B 85.860.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 26 avril 2004, réf. LSO-AP04455, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 avril 2004.

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

Luxembourg, le 28 avril 2004.

Signature.

(033810.3/607/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 avril 2004.

ALARIS MEDICAL LUXEMBOURG I, S.à r.l., S.C.S., Société en commandite simple.

Registered office: L-2550 Luxembourg, 52-54, avenue du X Septembre.

R. C. Luxembourg B 100.394.

STATUTES

In the year two thousand and four, on the second of April.

Before Us, Maître Blanche Moutrier, notary residing in Esch-sur-Alzette.

There appeared:

1) ALARIS MEDICAL LUXEMBOURG I, S.à r.l., a company incorporated under the laws of Luxembourg, with registered office at 52-54, avenue du X Septembre, L-2550 Luxembourg, registered with the Luxembourg Register of Trade and Companies under number B 97.906, here represented by Marc Meyers, attorney-at-law, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in Luxembourg, on 2 April 2004; and

2) ALARIS MEDICAL SYSTEMS, INC., incorporated under the laws of Delaware (U.S.A.), having its registered office at 10221 Wateridge Circle, San Diego, California 92121 (U.S.A.), registered with the Secretary of State of the State of Delaware under number 2173902, here represented by Marc Meyers, attorney-at-law, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in San Diego (U.S.A.), on 31st March 2004.

The said proxies, after having been signed *ne varietur* by the proxy holder acting on behalf of the appearing parties and the undersigned notary, shall remain attached to the present agreement to be filed together with it with the registration authorities.

The appearing parties, represented as stated here above, have requested the undersigned notary to state as follows the agreement governing a limited partnership (*société en commandite simple*) which is hereby created.

Art. 1. Name - Duration. There exists among ALARIS MEDICAL LUXEMBOURG I, S.à r.l., being the general partner (*gérant commandité*) (the «General Partner») and ALARIS MEDICAL SYSTEMS, INC., being the limited partner (*associé commanditaire*) (the «Limited Partner») and all those persons or entities who may become partners of the Partnership in the future, a limited partnership (*société en commandite simple*) under the name ALARIS MEDICAL LUXEMBOURG I, S.à r.l., S.C.S. (the «Partnership»), governed by the present agreement (the «Agreement») and the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, in particular the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the «Law»).

The Partnership is formed for an unlimited duration.

The life of the Partnership does not come to an end by the resignation, the dissolution, the bankruptcy, the insolvency or any other similar event affecting the General Partner or, in case of a plurality of General Partners, any of the General Partners.

Art. 2. Registered office. The registered office is established in the city of Luxembourg. The registered office may be transferred within the municipality of Luxembourg or any other place within the Grand Duchy of Luxembourg by decision of the General Partner(s).

Branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by decision of the General Partner(s).

Art. 3. Object. The Partnership may carry out all transactions pertaining directly or indirectly to the acquiring of participations in any enterprise in whatever form and the administration, management, control and development of those participations.

In particular, the Partnership may use its funds to establish, manage, develop and dispose of its assets as they may be composed from time to time and namely, but not limited to, its portfolio of securities of whatever origin, to participate in the creation, development and control of any enterprise, to acquire, by way of investment, subscription, underwriting or option, securities and any intellectual property rights, to realise them by way of sale, transfer, exchange or otherwise, and to receive or grant licenses on intellectual property rights.

The Partnership may borrow in any form and proceed to the private issue of bonds, notes, securities, debentures and certificates, provided that they are not freely negotiable and that they are issued in registered form only. The Partnership may lend funds including the proceeds of any borrowings and/or issues of debt securities to its subsidiaries, affiliated companies or to any other company. It may also give guarantees and grant securities in favour of third parties to secure its obligations or the obligations of its subsidiaries, affiliated companies or any other company. The Partnership may further pledge, transfer, encumber or otherwise create security over some of its assets.

The Partnership may also carry out any commercial, industrial or financial operations, any transactions in respect of real estate or moveable property, which the Partnership may deem useful to the accomplishment of its purposes.

Art. 4. Capital - Units. The subscribed unit capital of the Partnership is set at seven thousand Euros (7,000.- EUR) represented by one hundred (100) units of seventy Euros (70.- EUR) each, of which one (1) unit is held by the General Partner (the Unit of the General Partner), and ninety nine (99) units are held by the Limited Partner (the Units of the Limited Partner, and together with the Unit of the General Partner, the «Units»). All the Units are fully paid up.

Art. 5. Transfer of Units. The Units are freely transferable among the partners.

The Units are transferable to non-partners provided such transfer has been authorized by all the non-selling partner(s).

The transfer of the Unit(s) of the General Partner automatically results in the assumption by the transferee of the management of the Partnership.

The transfer of Units will only be binding upon the Partnership following a notification to or acceptance by the Partnership of the transfer as provided for in article 1690 of the Luxembourg civil code.

Art. 6. Form of Units - Partners' Register. Units are and will remain in registered form.

A partners' register will be kept at the registered office of the Partnership and may be examined by each partner who so requires.

Art. 7. Management. The Partnership shall be managed by one or several General Partner(s) who shall be personally jointly and severally liable with the Partnership for all liabilities which cannot be covered by the assets of the Partnership.

The General Partner(s) is/are vested with the powers to carry out and approve for the Partnership all acts and operations consistent with the Partnership's object.

In case of plurality of General Partners, decisions of the General Partners shall be validly taken if adopted by a majority of the General Partners.

Art. 8. Delegation of Powers. Subject to the provisions below, the General Partner(s) may at any time appoint one or several ad hoc agent(s) to perform specific tasks. The General Partner(s) shall determine the powers and remuneration (if any) of such agent(s), the duration of the period of representation and any other relevant condition of the agency. The agent(s) so appointed is/are in any case revocable ad nutum (without having to state a reason) by a decision of the General Partner(s).

The appointment of agent(s) pursuant to the procedure above shall have no effect on the unlimited liability of the General Partner(s).

The Limited Partner shall have no authority or power to act as agent in the name and on behalf of the Partnership or any General Partner of the Partnership.

Art. 9. Auditor. The Partnership may appoint and shall do so in the cases provided by the Law one statutory auditor. The statutory auditor shall be appointed by the general meeting of partners for a term which may not exceed six years, renewable. The statutory auditor is revocable ad nutum (without having to state a reason) by the general meeting of partners.

Art. 10. Representation. The Partnership shall be bound by the sole signature of the General Partner, or in case of plurality of General Partners, any General Partner or by the sole signature of any person to whom the power to sign on behalf of the Partnership has been validly delegated by the General Partner(s) in accordance with article 8 of this Agreement.

Art. 11. Remuneration of the General Partner(s). The General Partner(s) and the members or employees of the General Partner(s) shall receive from the Partnership for their management duties a fee of ten thousand Euros (10,000.- EUR) per calendar year, payable in advance at the beginning of each year.

Art. 12. Powers and Voting Rights. Each Unit entitles to one vote at general meetings of partners.

Each partner may appoint any person or entity as its attorney pursuant to a proxy given by letter, telegram, telex, telefax or e-mail, to represent it at a general meeting of partners.

Art. 13. General Meetings of Partners. An annual general meeting of partners approving the financial statements shall be held annually within six months after the close of the accounting year at the registered office of the Partnership or at such other place as may be specified in the notice convening the meeting.

The partners shall meet as often as necessary upon call of the General Partner or, in case of plurality of General Partners, any General Partner with at least five days prior written notice. The general meeting of partners shall be held at the place indicated in the convening notice.

If all the partners are present or represented at a general meeting of partners, the convening notices may be waived in writing.

Subject to the provisions below, resolutions at general meetings of partners shall be passed validly by a simple majority of partners present or represented at the meeting.

Notwithstanding the above, the general meeting of partners shall not validly deliberate unless the General Partner or, in case of plurality of General Partners, each General Partner is present or represented.

Any general meeting of partners convened to amend any provision of this Agreement shall not validly deliberate unless at least one half of the Units outstanding is present or represented and the agenda indicates the proposed amendments to this Agreement. If the quorum requirement is not satisfied, a second general meeting of partners may be convened by registered letter confirmed by the stamp evidencing the date of dispatch addressed to each partner. Such convening notice shall reproduce the agenda and indicate the date and the results of the previous general meeting of partners. The second general meeting of partners shall validly deliberate regardless of the proportion of Units represented. Resolutions are validly adopted when approved by partners representing three quarters of the Units outstanding and by the General Partner, or in case of plurality of General Partners, each of the General Partners.

Decisions of the partners may be taken by circular resolution, the text of which shall be sent to the partners in writing, whether in original or by telegram, telex, telefax or e-mail. The partners shall cast their vote by signing the circular resolution.

Art. 14. Accounting Year. The accounting year of the Partnership shall begin on the first of January and end on the thirty-first of December. The first financial year starts today and ends on 31 December 2004.

Each year, the General Partner(s) shall draw up an inventory and prepare in accordance with the Law, the financial statements of the Partnership.

Art. 15. Allocation of Profits. Each partner of the Partnership has the right to participate in the profits of the Partnership in proportion to the number of Units held by it in the Partnership.

The allocation of profits shall be determined by the general meeting of partners, upon proposal of the General Partner(s).

Art. 16. Dissolution - Liquidation. In the event of dissolution of the Partnership for any reason and at any time whatsoever, liquidation will be carried out by one or several liquidator(s) appointed by the general meeting of partners deciding such liquidation.

Such general meeting of partners shall also determine the powers and the remuneration of the liquidator(s).

Art. 17. Allocation of the Liquidation Surplus. After payment of all debts and liabilities of the Partnership or deposit of any funds to that effect, the surplus will be paid to the partners in proportion to the Units held by each of them in the Partnership.

Art. 18. Application of the Law. All matters not governed by this Agreement shall be determined in accordance with the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and in particular the Law.

Subscription and Payment

The appearing parties, here represented as stated above, declare to subscribe to the one hundred (100) Units issued by the Partnership as follows:

1. ALARIS MEDICAL SYSTEMS, INC. subscribes for ninety nine (99) Units and pays them in by a contribution in kind consisting in the contribution of all one hundred (100) shares of ALARIS MEDICAL LUXEMBOURG II, S.à r.l. (hereinafter the «Shares»), with registered office at 52-54, avenue du X Septembre, L-2550 Luxembourg. The ownership and the value of the Shares have been certified to the undersigned notary by a certificate issued on 2 April 2004 by the management of ALARIS MEDICAL LUXEMBOURG II, S.à r.l. to which a contribution balance sheet as per 2 April 2004 is attached.

According to the said certificate:

- all the Shares are shown on the attached certified balance sheet as per 2 April 2004;
- based on generally accepted accountancy principles the net worth value of the Shares as per the attached balance sheet is of at least six thousand nine hundred thirty Euros (6,930.- EUR);
- any surplus between the nominal value of the shares issued and the value of the contribution in kind, will be transferred to a share premium account;
- there exist no impediments, nor legal nor contractual, to the transfer of ownership of the Shares to the Partnership;
- all formalities to transfer legal ownership of the Shares to the Partnership will be accomplished by the undersigned.

Such certificate, after signature *ne varietur* by the proxy of the appearing party and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed with the registration authorities.

2. ALARIS MEDICAL LUXEMBOURG I, S.à r.l. subscribes for 1 Unit and pays it in by a contribution in cash in an aggregate amount of seventy Euros (70.- EUR). The notary has received evidence of the payment in cash.

Contribution Tax

The Company requests a contribution tax exemption for the contribution in kind of the Shares, based on article 4.1 of the law of 29 December 1971, as amended by the law of 3 December 1986.

Estimate of Costs

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Partnership as a result of the present Agreement are estimated at approximately one thousand six hundred Euros (1,600.- EUR).

Extraordinary Meeting of the Partners

Immediately following the creation of the Partnership, the partners resolved to set the Partnership's registered office at 52-54, avenue du X Septembre, L-2550 Luxembourg.

Statement

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that at the request of the 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 text and the French text, the English text shall prevail.

Whereof the present notarial deed was drawn up in Esch-sur-Alzette, on the day named at the beginning of this document.

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille quatre, le deux avril.

Par-devant Maître Blanche Moutrier, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette.

Ont comparu:

1) ALARIS MEDICAL LUXEMBOURG I, S.à r.l., une société de droit luxembourgeois ayant son siège social au 52-54, avenue du X Septembre, L-2550 Luxembourg, immatriculée auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 97.906, ici représentée par Marc Meyers, avocat à la cour, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Luxembourg, le 2 avril 2004; et

2) ALARIS MEDICAL SYSTEMS, INC., une société constituée sous les lois de Delaware (U.S.A.), ayant son siège social au 10221 Wateridge Circle, San Diego, California 92121 (U.S.A.), immatriculée auprès du Secrétaire d'Etat de l'Etat de

Delaware sous le numéro 2173902, ici représentée par Marc Meyers, avocat à la cour, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à San Diego (U.S.A.), le 31 mars 2004.

Lesdites procurations, après avoir été signées ne varietur par le mandataire des parties comparantes ainsi que le notaire instrumentant, resteront annexées au présent contrat pour être soumises avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Les parties comparantes, représentées comme décrit ci-dessus, ont requis le notaire instrumentant de dresser le contrat régissant une société en commandite simple qu'elles déclarent constituer et qu'elles ont arrêté comme suit:

Art. 1^{er}. Dénomination - Durée. Il est formé entre ALARIS MEDICAL LUXEMBOURG I, S.à r.l., en tant qu'associé commandité (le Gérant Commandité) et ALARIS MEDICAL SYSTEMS, INC., en tant qu'associé commanditaire (le Commanditaire) et toutes les personnes ou entités pouvant devenir associés de la Société dans le futur, une société en commandite simple prenant la dénomination de ALARIS MEDICAL LUXEMBOURG I, S.à r.l., S.C.S. (la «Société»), régie par le présent contrat (le «Contrat») et par les lois du Grand-Duché de Luxembourg, en particulier la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la «Loi»).

La Société est constituée pour une durée illimitée.

La Société ne prend pas fin par la démission, la dissolution, la faillite, l'insolvabilité ou tout autre évènement similaire affectant un ou plusieurs Gérant(s) Commandité(s).

Art. 2. Siège social. Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville. Le siège social peut être transféré en tout autre endroit de la municipalité de Luxembourg ou du Grand-Duché de Luxembourg par une décision du ou des Gérant(s) Commandité(s).

Le(s) Gérant(s) Commandité(s) a/ont le droit de créer des succursales ou autres bureaux tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Art. 3. Objet social. La Société a pour objet toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations.

La Société pourra notamment employer ses fonds pour créer, administrer, développer et céder ses avoirs actuels et futurs, et notamment un portefeuille se composant de titres de toute origine, constituer, développer et contrôler toute entreprise ou société, acquérir par investissement, souscription, prise ferme ou option d'achat tous titres et droits de propriété intellectuelle, les réaliser par voie de vente, cession, échange ou autrement, et se voir accorder ou accorder des licences sur des droits de propriété intellectuelle.

La Société peut emprunter sous toutes formes et procéder à l'émission privée d'obligations de toute nature, à condition qu'elles ne soient pas librement négociables et émises sous forme nominative. La Société peut accorder tous crédits y compris les intérêts de prêts et/ou par l'émission de valeurs mobilières à ses filiales, sociétés affiliées ou toute autre société. Elle peut aussi apporter des garanties en faveur de tiers afin d'assurer ses obligations ou les obligations de ses filiales, sociétés affiliées ou toute autre société. La Société peut en outre mettre en gage, transférer, grever ou autrement créer une garantie sur certains de ses actifs.

La Société pourra aussi accomplir toutes opérations commerciales, industrielles ou financières, ainsi que toutes transactions sur la propriété immobilière ou mobilière que la Société jugera utiles à l'accomplissement de son objet.

Art. 4. Capital social - Parts. Le capital souscrit de la Société est fixé à un montant de sept mille euros (7.000,- EUR) divisé en cent (100) parts de soixante-dix euros (70,- EUR) chacune, dont une (1) part est détenue par le Gérant Commandité (la «Part du Gérant Commandité»), et quatre-vingt dix-neuf (99) parts sont détenues par le Commanditaire (les «Parts du Commanditaire», et ensemble avec la Part du Gérant Commandité, les «Parts»).

Toutes les Parts sont entièrement libérées.

Art. 5. Transfert de Parts. Les Parts sont librement cessibles entre associés.

Les Parts sont cessibles à des non-associés à condition que la cession ait été autorisée par tous les associés non vendeurs.

La cession de part(s) du gérant commandité résulte automatiquement en la prise en charge par le cessionnaire de la gérance de la société.

La cession de Parts ne sera opposable à la Société que suivant la notification ou acceptation par la Société de la cession suivant l'article 1690 du code civil luxembourgeois.

Art. 6. Forme des Parts - Registre des Associés. Les Parts sont et resteront nominatives.

Il sera tenu au siège social de la Société un registre des Parts dont tout associé qui le requiert pourra prendre connaissance.

Art. 7. Gérance. La Société est gérée par le(s) Gérant(s) Commandité(s), responsable(s) personnellement indéfiniment et solidairement des engagements sociaux n'étant pas couverts par les actifs de la Société.

Le(s) Gérant(s) Commandité(s) a/ont le pouvoir de mener et approuver tous actes et opérations nécessaires ou utiles à la réalisation des objets de la Société.

En cas de pluralité de Gérants Commandités, les décisions des Gérants Commandités seront valablement prises à la majorité des Gérants Commandités.

Art. 8. Délégation de Pouvoirs. Sous réserve des dispositions ci-dessus, le(s) Gérant(s) Commandité(s) peut/peuvent à tout moment nommer un ou plusieurs mandataires ad hoc en vue de l'accomplissement de tâches spécifiques. Le(s) Gérant(s) Commandité(s) déterminera/détermineront les pouvoirs et rémunérations (le cas échéant) de ce(s) mandataire(s), la durée de son/leur mandat et toute autre condition du mandat. Le(s) mandataire(s) ainsi nommé(s) est/ sont révocable(s) ad nutum (sans devoir justifier d'une raison) par décision du/des Gérant(s) Commandité(s).

La nomination de(s) mandataire(s) conformément à la procédure ci-dessus n'aura pas d'effet sur la responsabilité illimitée du/des Gérant(s) Commandité(s).

Le Commanditaire n'a aucune autorité ou pouvoir d'agir comme mandataire de la Société ou du/des Gérant(s) Commandité(s) de la Société.

Art. 9. Commissaire. La Société peut nommer et y procédera dans les cas prévus par la loi un commissaire aux comptes. Le commissaire aux comptes sera nommé par l'assemblée générale des associés pour une durée ne pouvant excéder six années, renouvelable. Le commissaire aux comptes est révocable ad nutum (sans devoir justifier d'une raison) par l'assemblée générale des associés.

Art. 10. Représentation. La Société est engagée par la seule signature de son Gérant Commandité ou, en cas de pluralité de Gérants Commandités, par la seule signature de l'un quelconque des Gérants Commandités ou par la seule signature de toute personne à laquelle le pouvoir de signer pour la Société a été valablement conféré par le(s) Gérant(s) Commandité(s) conformément à l'article 8 du présent Contrat.

Art. 11. Rémunération du ou des Gérant(s) Commandité(s). Le(s) Gérant(s) Commandité(s) et les membres ou employés du/des Gérant(s) Commandité(s) recevront de la Société pour leurs fonctions de gérance une commission de dix mille euros (10.000.- EUR) par année calendrier, payable d'avance en début d'année.

Art. 12. Pouvoirs et Droits de Vote. Chaque Part donne droit à une voix aux assemblées générales des associés. Chaque associé peut désigner toute personne ou entité comme son mandataire, par procuration donnée par lettre, télégramme, télex, télécopie ou e-mail pour le représenter à une assemblée générale des associés.

Art. 13. Assemblées Générales des Associés. L'assemblée générale annuelle des associés, chargée d'approuver les comptes annuels, sera tenue annuellement dans les six mois de la clôture de l'année sociale au siège social ou à tout autre endroit indiqué dans la convocation de l'assemblée.

Les associés se réunissent aussi souvent que nécessaire suivant convocation par le Gérant Commandité ou, en cas de pluralité de Gérants Commandités, tout Gérant Commandité, la convocation étant faite au moins cinq jours à l'avance, au lieu indiqué dans la convocation.

Si tous les associés sont présents ou représentés à l'assemblée générale des associés, il peut être renoncé aux formalités de convocation par écrit.

Sous réserve des dispositions ci-dessous, les résolutions aux assemblées générales des associés seront valablement prises à la majorité des associés présents ou représentés à l'assemblée.

Nonobstant ce qui précède, l'assemblée des associés ne délibérera valablement qu'à condition que le Gérant Commandité ou, en cas de pluralité de Gérants Commandités, chaque Gérant Commandité est présent ou représenté.

Toute assemblée générale des associés convoquée pour modifier une disposition du présent Contrat ne délibérera valablement qu'à condition que la moitié des Parts soit présente ou représentée et que l'agenda indique les modifications proposées à ce Contrat. Si le quorum de présence n'est pas satisfait, une seconde assemblée générale des associés peut être convoquée par lettre recommandée confirmée par accusé de réception démontrant la date de notification. La convocation reproduit l'agenda et indique la date et les résultats de la précédente assemblée générale des associés. La seconde assemblée délibérera valablement quel que soit le nombre de Parts représentées. Les résolutions sont valablement adoptées par les associés représentant les trois quarts des Parts existantes et par le Gérant Commandité ou, en cas de pluralité de Gérants Commandités, par chaque Gérant Commandité.

Les décisions des associés peuvent être prises par résolution circulaire, dont le texte sera envoyé aux associés par écrit, en original ou télégramme, télex, télécopie ou e-mail. Les associés voteront en signant ladite résolution circulaire.

Art. 14. Année sociale. L'année sociale de la Société commence le premier janvier et se termine le trente et un décembre de chaque année. Par exception, le premier exercice commence aujourd'hui et finit le 31 décembre 2004.

Chaque année, le(s) Gérant(s) Commandité(s) dresse(nt) un inventaire et prépare(nt) les comptes annuels, en conformité avec la Loi.

Art. 15. Affectation des Résultats. Chaque associé de la Société a le droit de participer aux bénéfices de la Société en proportion du nombre de Parts possédées par lui dans la Société.

L'affectation des résultats sera déterminée par l'assemblée générale des associés, sur proposition du/des Gérant(s) Commandité(s).

Art. 16. Dissolution - Liquidation. En cas de dissolution de la Société, pour quelque raison et à quelque moment que ce soit, la liquidation sera effectuée par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs nommés par résolution de l'associé unique ou de l'assemblée générale des associés décidant d'une telle liquidation.

Cette assemblée générale des associés déterminera également les pouvoirs et rémunération du ou des liquidateur(s).

Art. 17. Distribution du Boni de Liquidation. Après paiement de toutes les dettes de la Société ou consignation de toutes sommes à cet effet, le boni de liquidation sera payé aux associés en proportion des parts détenues par chacun d'eux dans la Société.

Art. 18. Application de la Loi. Toutes matières non réglées par les présents Statuts seront réglées conformément aux lois du Grand-Duché de Luxembourg et en particulier conformément à la Loi.

Souscription et Libération

Les parties comparantes, représentées comme indiqué ci-avant, déclarent souscrire cent (100) Parts émises par la Société de la manière suivante:

1. ALARIS MEDICAL SYSTEMS, INC. souscrit à quatre-vingt dix-neuf (99) Parts et les paie par apport en nature de toutes les cent (100) parts sociales de ALARIS MEDICAL LUXEMBOURG II, S.à r.l. (ci-après les «Parts Sociales»), ayant

son siège social au 52-54, avenue du X Septembre, L-2550 Luxembourg. La propriété et la valeur des Parts Sociales a été certifiée au notaire soussigné au moyen d'un certificat émis en date du 2 avril 2004 par la gérance de ALARIS MEDICAL LUXEMBOURG II, S.à r.l., auquel est annexé un bilan en date du 2 avril 2004.

Selon ledit certificat:

- toutes les Parts Sociales sont repris au bilan certifié ci-annexé, en date du 2 avril 2004;
- sur base de principes comptables généralement acceptés, la valeur nette des Parts Sociales selon le bilan annexé est évaluée à au moins six mille neuf cent trente euros (6.930,- EUR);
- tout surplus éventuel entre la valeur nominale des Parts Sociales et la valeur de l'apport en nature sera affecté au compte de la prime d'émission;
- il n'existe aucun empêchement ni légal ni contractuel, pour effectuer le transfert des Parts Sociales à la Société;
- toutes les formalités pour transférer la propriété juridique des Parts Sociales seront accomplies par le soussigné.

Ledit certificat, après signature ne varietur par le mandataire des parties comparantes et le notaire instrumentant, restera annexé au présent acte pour être enregistré avec lui.

2. ALARIS MEDICAL LUXEMBOURG I, S.à r.l., souscrit à une (1) Part et la paie par apport en numéraire de soixante-dix euros (70,- EUR). La preuve de cet apport a été fournie au notaire instrumentant.

Exonération des Droits Proportionnels

La Société requiert l'exonération des droits proportionnels sur l'apport en nature des Parts Sociales, sur base de l'article 4.1 de la loi du 29 décembre 1971 telle que modifiée par la loi du 3 décembre 1986.

Estimation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison du présent contrat, sont approximativement estimés à la somme de mille six cent euros (1.600,- EUR).

Assemblée Extraordinaire des Associés

Immédiatement après la constitution de la Société, les associés représentant l'entière du capital souscrit de la Société ont pris la résolution d'établir le siège de la Société au 52-54, avenue du X Septembre, L-2550 Luxembourg.

Le notaire instrumentaire, qui comprend et parle anglais, certifie à la demande des parties comparantes que le présent acte a été rédigé en anglais suivi d'une traduction française. A la demande des parties comparantes et en cas de divergences entre la version anglaise et française, la version anglaise prévaudra.

Dont acte, fait et passé, date qu'en tête des présentes à Esch-sur-Alzette.

Le document ayant été lu au mandataire des parties comparantes, il a signé avec Nous, le notaire, le présent acte en original.

Signé: M. Meyers, B. Moutrier.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 5 avril 2004, vol. 896, fol. 60, case 11. – Reçu 70 euros.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Esch-sur-Alzette, le 19 avril 2004.

B. Moutrier.

(033677.3/272/348) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 avril 2004.

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

Siège social: L-2163 Luxembourg, 9, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 63.804.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 22 avril 2004, réf. LSO-AP03834, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 avril 2004.

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

Pour la société

P. Mange

(033527.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 avril 2004.

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

Siège social: L-2163 Luxembourg, 9, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 63.804.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 22 avril 2004, réf. LSO-AP03835, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 avril 2004.

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

Pour la société

P. Mange

(033523.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 avril 2004.

APCM, Société Anonyme.

Siège social: L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian.
R. C. Luxembourg B 100.396.

STATUTS

L'an deux mille quatre, le premier avril.

Par-devant Maître Blanche Moutrier, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette.

Ont comparu:

1. Madame Cristina Maria de Oliveira Fonseca, employée privée, demeurant à Calendario, V la Nova de Famalicao (Portugal),

ici représentée par:

Monsieur Maurice Houssa, administrateur de sociétés, demeurant professionnellement à L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian,

en vertu d'une procuration datée du 29 mars 2004.

Laquelle procuration après avoir été paraphée ne varietur par le comparant agissant en ses dites qualités et le notaire instrumentant demeurera annexée au présent acte pour être soumis ensemble aux formalités de l'enregistrement.

2. Monsieur Maurice Houssa, administrateur de sociétés, demeurant professionnellement à L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian,

agissant en son nom personnel.

Lequel comparant, ès qualités qu'il agit, a arrêté, ainsi qu'il suit, les statuts d'une société anonyme que les parties vont constituer entre eux:

Art. 1^{er}. Il est formé une société anonyme sous la dénomination de APCM.

Le siège social est établi à Luxembourg.

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

La durée de la société est illimitée.

Art. 2. La société a pour objet l'investissement et l'acquisition de biens immobiliers situés au Luxembourg ou à l'étranger, leur exploitation et leur mise en valeur sous quelque forme que ce soit, la promotion immobilière ainsi que la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations. Elle peut notamment acquérir par voie d'apport, de souscription, d'option, d'achat et de toute autre manière des valeurs mobilières de toutes espèces et les réaliser par voie de vente, cession, échange ou autrement.

La société peut également acquérir et mettre en valeur tous brevets et autres droits se rattachant à ces brevets ou pouvant les compléter.

La société peut emprunter et accorder aux sociétés dans lesquelles elle possède un intérêt direct ou indirect tous concours, prêts, avances ou garanties.

La société pourra faire en outre toutes opérations commerciales, industrielles et financières, tant mobilières qu'immobilières, qui peuvent lui paraître utiles dans l'accomplissement de son objet et notamment procéder à l'exploitation des biens immobiliers par location sous quelque forme que ce soit, sans avoir à respecter les limites de la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding.

Art. 3. Le capital social est fixé à trente et un mille euros (EUR 31.000,-) divisé en trois cent dix (310) actions d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune.

Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire, à l'exception de celles pour lesquelles la loi prescrit la forme nominative.

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

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

Le capital social de la société pourra être porté de son montant actuel à trois cent dix mille euros (EUR 310.000,-) par la création et l'émission de trois mille cent (3.100) actions nouvelles de cent euros (EUR 100,-) chacune.

Le conseil d'administration est autorisé et mandaté pour:

- réaliser cette augmentation de capital en une seule fois ou par tranches successives par émission d'actions nouvelles, à libérer par voie de versements en espèces, d'apports en nature, par transformation de créances ou encore, sur approbation de l'assemblée générale annuelle, par voie d'incorporation de bénéfices ou réserves au capital;

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

Cette autorisation est valable pour une période de cinq ans à partir de la date de publication du présent acte et peut être renouvelée par une assemblée générale des actionnaires quant aux actions du capital autorisé qui, d'ici là, n'auront pas été émises par le conseil d'administration.

A la suite de chaque augmentation de capital réalisée et dûment constatée dans les formes légales, le premier alinéa de cet article se trouvera modifié de manière à correspondre à l'augmentation intervenue; cette modification sera constatée dans la forme authentique par le conseil d'administration ou par toute personne qu'il aura mandatée à ces fins.

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

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

En cas de vacance d'une place d'administrateur nommé par l'assemblée générale, les administrateurs restants ainsi nommés ont le droit d'y pourvoir provisoirement. Dans ce cas, l'assemblée générale, lors de la première réunion, procède à l'élection définitive.

Art. 5. Le conseil d'administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social; tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence.

Sous réserve des dispositions de l'article 72-2 de la loi de 1915, le conseil d'administration est autorisé à procéder à un versement d'acomptes sur dividendes.

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

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

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

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

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

La première personne à qui sera déléguée la gestion journalière peut être nommée par la première assemblée générale des actionnaires.

La société se trouve engagée soit par la signature collective de deux administrateurs, soit par la signature individuelle du délégué du conseil.

Art. 6. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans, rééligibles et toujours révocables.

Art. 7. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Art. 8. L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit, le 4ème lundi du mois de juin de chaque année à 9.00 heures à Luxembourg, au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.

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

Art. 9. Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales.

Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

Le conseil d'administration peut décider que pour pouvoir assister à l'assemblée générale, le propriétaire d'actions doit en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion; tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Chaque action donne droit à une voix.

Art. 10. L'assemblée générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

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

Le conseil d'administration est autorisé à verser des acomptes sur dividendes en se conformant aux conditions prescrites par la loi.

Art. 11. La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ainsi que ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

1) Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se terminera le 31 décembre 2004.

2) La première assemblée générale annuelle se tiendra en 2005.

Souscription et Libération

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

1. Madame Cristina Maria de Oliveira Fonseca, prédésignée, trois cent neuf actions,	309
2. Monsieur Maurice Houssa, prédésigné, une action,	1
Total: trois cent dix actions	310

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

Déclaration

Le notaire rédacteur de l'acte déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, et en constate expressément l'accomplissement.

Estimation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève approximativement à la somme de mille quatre cents euros.

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant le comparant préqualifié, ès qualités qu'il agit, représentant l'intégralité du capital social, s'est constitué en assemblée générale extraordinaire à laquelle il se reconnaît dûment convoqué et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, il a pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

Première résolution

Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui du commissaire à un. La durée des mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes est de six ans renouvelable d'année en année lors de l'assemblée générale ordinaire.

Deuxième résolution

Sont appelés aux fonctions d'administrateur:

- a) Madame Cristina Maria de Oliveira Fonseca, employée privée, demeurant à Calendario, V la Nova de Famalicao (Portugal).
- b) Monsieur Maurice Houssa, administrateur de sociétés, demeurant professionnellement à L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian.
- c) Madame Céline Stein, employée privée, demeurant professionnellement à L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian.

Troisième résolution

Est appelé aux fonctions de commissaire:

MAZARS, société anonyme, avec siège social à L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian.

Quatrième résolution

Le mandat des administrateurs et commissaire prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de l'an 2009.

Cinquième résolution

L'assemblée générale autorise le conseil d'administration à déléguer la gestion journalière des affaires de la société à un ou plusieurs de ses membres.

Sixième résolution

Le siège social est fixé à L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant agissant en ses dites qualités, connu du notaire par ses nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé avec Nous notaire, la présente minute.

Signé: M. Houssa, B. Moutrier.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 2 avril 2004, vol. 896, fol. 54, case 10. – Reçu 310 euros.

Le Receveur ff. (signé): M. Oehmen.

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

Esch-sur-Alzette, le 19 avril 2004.

B. Moutrier.

(033699.3/272/163) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 avril 2004.

LOGISTIS II LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 90.606.

In the year two thousand and four, on the twenty-sixth of February.

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

There appeared:

Mr Hubert Janssen, jurist, residing at Torgny (Belgium), acting as the representative of the Sole manager of the Company, pursuant to resolutions of the Sole Manager dated 26 February 2004,

an excerpt of the minutes of this meeting, initialled in variety by the appearer and the notary, will remain annexed to present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The appearer, acting in his said capacity, has required the undersigned notary to state his declaration as follows:

1. The Company has been incorporated pursuant to a notarial deed, on 19 December 2002, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations under number 148 dated 12 February 2003, page 7069 and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 90.606.

2. The articles of incorporation of the Company have been amended pursuant to:

- a general meeting of the shareholders dated 27 February 2003, resolving, among other things, to increase the share capital of the Company from twelve thousand and five hundred Euros (EUR 12,500.-) to an amount of one hundred and ten thousand Euros (EUR 110,000.-), and published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations under number 1012 dated 1 October 2003, page 48540;

- a notarial deed dated 11 June 2003, enacting an increase of the share capital of the Company from one hundred and ten thousand Euros (EUR 110,000.-) to an amount of one million six hundred and ten thousand Euros (EUR 1,610,000), and published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations under number 1012 dated 1 October 2003, page 48551;

- a notarial deed dated 18 December 2003, enacting an increase of the share capital of the Company from one million six hundred and ten thousand Euros (EUR 1,610,000.-) to an amount of seven million one hundred and two thousand five hundred Euros (EUR 7,102,500.-), and not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations under number 151 dated 5 February 2004, page 7231.

3. The share capital of the Company is fixed at seven million one hundred and two thousand five hundred Euros (EUR 7,102,500.-) represented by seventy thousand twenty-five (70,025) Class A Shares and one thousand (1,000) Class B Shares. Each share has a value of one hundred Euros (EUR 100.-).

4. Pursuant to article 5 of the articles of incorporation of the Company (the «Articles»), the Company, for the purposes of the effective performance of the obligations resulting from the Agreement entered into or to be entered into between the Shareholders (hereafter referred to as the «Shareholders Agreement»), has an un-issued but authorised capital of a maximum amount of ninety-three million seven thousand five hundred Euros (EUR 93,007,500.-) to be used in order to issue new Class A Shares or to increase the nominal value of the Class A Shares and of a maximum amount of one million and one hundred thousand Euros (EUR 1,100,000.-) to be used in order to issue new Class B Shares or to increase the nominal value of the Class B Shares and is subject to the specific limits and conditions set out under article 5 of the Articles.

5. The increase of the share capital shall be realised within the strict limits defined in the article 5 of the Articles, which are as following:

«The sole purpose of the above authorised capital is to allow the issue of new Shares or the increase of the nominal value of the existing Shares in exchange of contribution in cash made by the existing Shareholders in execution of the capital calls made by the Manager in compliance with the Shareholders Agreement.

Until 28 February 2008 at the latest, and in compliance with the obligations undertaken by the Manager in the Shareholders Agreement, the Manager is authorised to increase, from to time, the capital, within the limits of the authorised capital, by the issue or not of Shares to the existing shareholders or to any other person as approved by the Shareholders pursuant to resolutions adopted in compliance with article 189 paragraph 1 of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended from to time.

These Shares may be subscribed in accordance with the terms and conditions fixed by the Manager within the strict limits stated in the Shareholders Agreement.

In particular, the Manager may issue the new Shares subject to the constitution of a share premium, the amount and the allocation of which will be freely decided by the Manager.

The Manager may also determine the date of the issue and the number of Shares having to be eventually subscribed and issued.

The rights attached to the new Shares will be strictly similar to the rights attached to the existing Shares.

The Manager may delegate to any duly authorised person the duties of accepting subscriptions and receiving payment for Shares representing part or all of such increased amounts of capital.

The Manager shall designate the person to whom a power of attorney is granted to have the increase of capital and the issue of Shares enacted by a notary by virtue of a notarial deed on the basis of all the necessary documents evidencing the decision of the Manager, the above power of attorney, the subscription and the paying up of the new Shares.

Each time an increase of capital is enacted by virtue of a notarial deed pursuant to a decision of the Manager, the present article shall be deemed to be automatically amended so as to reflect the taken decision.»

6. In the resolutions of the Sole Manager taken on 26 February 2004, the Sole Manager of the Company decided the increase of the share capital of the Company with an amount of one million one hundred thousand Euros (EUR 1,100,000.-), pursuant to article 5 of the Articles in order to raise it from its current amount of seven million one hundred and two thousand five hundred Euros (EUR 7,102,500.-) to eight million two hundred and two thousand five hundred Euros (EUR 8,202,500.-), by creating and issuing eleven thousand (11,000) new Class B Shares with a par value of one hundred Euros (EUR 100.-) each, (the «New Shares»), having the same rights and obligations as the existing Class B Shares.

7. The subscription and the paying-up of the New Shares have been done by contribution in cash.

8. The Sole Manager has further decided to have the increase of the share capital enacted by a Luxembourg notary and to grant Mr Hubert Janssen, jurist, residing at Torgny (Belgium), a power of attorney, with full power of substitution, to record the creation, issue and liberation of the New Shares for a total amount of one million one hundred thousand Euros (EUR 1,100,000.-), to meet the Luxembourg notary, to present the documentation relating to the increase of the share capital of the Company, to request the subsequent amendment of article 5 of the articles of incorporation of the Company so as to enact such increase, to prepare the necessary documentation for the allotment of the New Shares to the subscribers and to do all things necessary to implement the foregoing.

9. The New Shares have been fully subscribed on 26 February 2004 by IXIS AEW LUXEMBOURG, S.à r.l., a Luxembourg private limited liability company, incorporated on 19 December 2002, having its registered office at 39, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 90.603, acting in its capacity as sole Class B shareholder of the Company for a total amount of one million one hundred thousand Euros (EUR 1,100,000.-).

10. The New Shares have been fully paid up through contributions in cash as evidenced by the bank certificate, which shall remain attached to the present deed.

11. The justifying documents of the subscription and of the payment of the New Shares have been consequently procured to the undersigned notary, who expressly acknowledges it.

12. As a consequence of such increase of the share capital of the Company by way of the authorised capital clause, the article 5 of the Articles is amended and now reads as follows:

«The issued share capital of the Company is fixed at eight million two hundred and two thousand five hundred Euros (EUR 8,202,500.-) represented by seventy thousand twenty-five (70,025) Class A Shares, and twelve thousand (12,000) Class B Shares. Each share has a value of one hundred Euros (EUR 100.-).

For the purposes of the effective performance of the obligations resulting from the Agreement entered into or to be entered into between the Shareholders (hereafter referred to as the «Shareholders Agreement»), the Company has an un-issued but authorised capital of a maximum amount of ninety-three million seven thousand five hundred Euros (EUR 93,007,500.-) to be used in order to issue new Class A Shares or to increase the nominal value of the Class A Shares.

The sole purpose of the above authorised capital is to allow the issue of new Shares or the increase of the nominal value of the existing Shares in exchange of contribution in cash made by the existing Shareholders in execution of the capital calls made by the Manager in compliance with the Shareholders Agreement.

Until 28 February 2008 at the latest, and in compliance with the obligations undertaken by the Manager in the Shareholders Agreement, the Manager is authorised to increase, from to time, the capital, within the limits of the authorised capital, by the issue or not of Shares to the existing shareholders or to any other person as approved by the Shareholders pursuant to resolutions adopted in compliance with article 189 paragraph 1 of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended from to time.

These Shares may be subscribed in accordance with the terms and conditions fixed by the Manager within the strict limits stated in the Shareholders Agreement.

In particular, the Manager may issue the new Shares subject to the constitution of a share premium, the amount and the allocation of which will be freely decided by the Manager.

The Manager may also determine the date of the issue and the number of Shares having to be eventually subscribed and issued.

The rights attached to the new Shares will be strictly similar to the rights attached to the existing Shares.

The Manager may delegate to any duly authorised person the duties of accepting subscriptions and receiving payment for Shares representing part or all of such increased amounts of capital.

The Manager shall designate the person to whom a power of attorney is granted to have the increase of capital and the issue of Shares enacted by a notary by virtue of a notarial deed on the basis of all the necessary documents evidencing the decision of the Manager, the above power of attorney, the subscription and the paying up of the new Shares.

Each time an increase of capital is enacted by virtue of a notarial deed pursuant to a decision of the Manager, the present article shall be deemed to be automatically amended so as to reflect the taken decision.»

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever, which shall be borne by the company as a result of the present stated increase of capital, are estimated at fourteen thousand Euros.

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

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that upon request of the 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 divergences between the English and the French text, the English text will prevail.

After reading and interpretation to the appearer, the said appearer signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

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

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

A comparu:

M. Hubert Janssen, juriste, demeurant à Torgny (Belgique), agissant en sa qualité de mandataire spécial au nom et pour le compte du Gérant Unique de la Société, en vertu d'un pouvoir qui lui a été conféré par résolutions du Gérant Unique prises le 26 février 2004,

un extrait du procès-verbal de cette réunion restera, après avoir été paraphé ne varietur par le comparant et le notaire, annexé aux présentes pour être soumis avec elles à la formalité de l'enregistrement.

Lequel comparant ès qualités qu'il agit, a requis le notaire instrumentant de documenter ses déclarations comme suit:

1. La Société a été constituée suivant acte notarié, en date du 19 décembre 2002, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations sous le numéro 148 du 12 février 2003, page 7069 et immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro B 90.606.

2. Les statuts ont été modifiés à plusieurs reprises:

- en vertu d'une assemblée générale des Associés tenue le 27 février 2003, et portant, notamment, augmentation du capital social de la Société de douze mille cinq cents euros (12.500,- EUR) à cent dix mille euros (110.000,- EUR), et publiée au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations sous le numéro 1012 du 1^{er} octobre 2003, page 48540;

- aux termes d'un acte constatant augmentation du capital social de cent dix mille euros (110.000,- EUR) à un million six cent dix mille euros (1.610.000,- EUR), publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations sous le numéro 1012 du 1^{er} octobre 2003, page 48551;

- aux termes d'un acte constatant augmentation du capital social d'un million six cent dix mille euros (1.610.000,- EUR) à sept millions cent deux mille cinq cents euros (7.102.500,- EUR), publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations sous le numéro 151 du 5 février 2004, page 7231.

3. Le capital social de la Société est actuellement fixé à sept millions cent deux mille cinq cents euros (7.102.500,- EUR), représenté par soixante-dix mille vingt-cinq (70.025) Parts sociales de Classe A et mille (1.000) Parts sociales de Classe B; chacune ayant une valeur nominale de cent euros (100,- EUR).

4. Conformément à l'article 5 des statuts de la Société (les «Statuts»), la Société, afin de permettre la réalisation effective des obligations résultant des dispositions de la Convention intervenue ou à intervenir entre les Associés (ci-après le «Shareholders Agreement»), disposera d'un capital autorisé d'un montant maximum de quatre-vingt-treize millions sept mille cinq cents euros (93.007.500,- EUR), pour émettre de nouvelles Parts de Classe A ou augmenter la valeur nominale des Parts sociales de Classe A existantes, et d'un montant maximum d'un million cent mille euros (1.100.000,- EUR) pour émettre de nouvelles Parts sociales de Classe B ou augmenter la valeur nominale des Parts sociales de Classe B existantes et est soumis aux limites et conditions définies à l'article 5 des Statuts.

5. L'augmentation du capital social de la Société doit être réalisée dans le strict respect des limites et conditions définies à l'article 5 des Statuts, en tenant compte que:

«Ce capital autorisé a pour seul objectif de permettre la création de Parts sociales nouvelles à émettre ou l'augmentation de la valeur nominale des Parts existantes en contrepartie et rémunération d'apports en numéraire effectués par les Associés existants en exécution des appels de fonds auxquels le Gérant aura procédé conformément au Shareholders Agreement.

Jusqu'au 28 février 2008 au plus tard, et conformément aux engagements pris par le Gérant dans le Shareholders Agreement, le Gérant augmentera le capital social dans les limites du capital autorisé, en une ou plusieurs fois, par émission ou non de Parts sociales aux détenteurs actuels de Parts sociales ou toutes autres personnes ayant été agréées par les Associés aux termes d'une assemblée générale extraordinaire, aux conditions de quorum et de majorité comme prévues dans l'article 189 paragraphe 1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

Ces Parts pourront être souscrites, aux termes et conditions déterminés par le Gérant, tout en restant dans la stricte observance des conditions précisées par le Shareholders Agreement.

Le Gérant pourra en particulier émettre les nouvelles Parts avec prime d'émission. Le montant et l'affectation de cette prime d'émission seront déterminés à la discrétion du Gérant.

Le Gérant déterminera également la date d'émission et le nombre de Parts sociales devant être, le cas échéant, souscrites et émises.

Les droits attachés aux Parts nouvelles seront identiques à ceux attachés aux Parts déjà émises.

Le Gérant pourra déléguer à toute personne dûment autorisée, l'obligation d'accepter des souscriptions et la réception des paiements pour des Parts sociales représentant tout ou partie des montants augmentés du capital social.

Le Gérant désignera la personne à qui sera délégué le pouvoir de comparaître devant notaire aux fins de constater authentiquement l'émission des Parts sociales et l'augmentation du capital, sur présentation des pièces justificatives de la décision du Gérant, en ce comprise la délégation de pouvoir, ainsi que les souscriptions et libération.

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

6. Dans les résolutions prises le 26 février 2004 par le Gérant Unique de la Société, celui-ci a décidé d'augmenter le capital social à concurrence d'un million cent mille euros (1.100.000,- EUR), suivant l'article 5 des Statuts pour porter ainsi le capital social de son montant actuel de sept millions cent deux mille cinq cents euros (7.102.500,- EUR) à huit millions deux cent deux mille cinq cents euros (8.202.500,- EUR), par création et émission de onze mille (11.000) nouvelles Parts de Classe B (les «Nouvelles Parts»), ayant les mêmes droits et obligations que les Parts existantes de Classe B.

7. La souscription et le paiement des Nouvelles Parts ont été faits par apport en numéraire.

8. Le Gérant Unique a également décidé de faire acter l'augmentation de capital social par un notaire luxembourgeois et de donner pouvoir à Monsieur Hubert Janssen, juriste, demeurant à Torgny (Belgique), avec plein pouvoir de substitution, de prendre acte de la création, émission et libération des Nouvelles Parts pour un montant total d'un million cent mille euros (1.100.000,- EUR), de rencontrer le notaire luxembourgeois, de présenter la documentation relative à l'augmentation de capital de la Société, de demander la modification subséquente de l'article 5 des Statuts afin de prendre acte de cette augmentation, de préparer la documentation nécessaire pour permettre l'attribution des Nouvelles Parts aux souscripteurs et de faire tout ce qui sera nécessaire à la mise en oeuvre de ce qui précède.

9. Les Nouvelles Parts ont été entièrement souscrites le 26 février 2004 par:

IXIS AEW LUXEMBOURG, S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, constituée le 19 décembre 2002, ayant son siège social 39, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, et immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro B 90.603, agissant en qualité d'associé unique de classe B de la Société pour un montant total d'un million cent mille euros (1.100.000,- EUR).

10. Les Nouvelles Parts ont été entièrement libérées par apport en numéraire, tel que documenté par le certificat bancaire qui restera annexé aux présentes.

11. Les documents justificatifs de la souscription et de la libération des Nouvelles Parts ont été présentés au notaire soussigné, qui en prend expressément acte.

12. A la suite de l'augmentation de capital ainsi réalisée par voie de capital autorisé, l'article 5 des Statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«Le capital social souscrit de la Société est fixé à huit millions deux cent deux mille cinq cents euros (8.202.500,- EUR), représenté par soixante-dix mille vingt-cinq (70.025) Parts sociales de Classe A et douze mille (12.000) Parts sociales de Classe B. Chacune a une valeur nominale de cent euros (100,- EUR).

Afin de permettre la réalisation effective des obligations résultant des dispositions de la Convention intervenue ou à intervenir entre les Associés (ci-après le «Shareholders Agreement»), la Société disposera d'un capital autorisé d'un montant maximum de quatre-vingt-treize millions sept mille cinq cents euros (93.007.500,- EUR), pour émettre de nouvelles Parts de Classe A ou augmenter la valeur nominale des Parts sociales de Classe A existantes.

Ce capital autorisé a pour seul objectif de permettre la création de Parts sociales nouvelles à émettre ou l'augmentation de la valeur nominale des Parts existantes en contrepartie et rémunération d'apports en numéraire effectués par

les Associés existants en exécution des appels de fonds auxquels le Gérant aura procédé conformément au Shareholders Agreement.

Jusqu'au 28 février 2008 au plus tard, et conformément aux engagements pris par le Gérant dans le Shareholders Agreement, le Gérant augmentera le capital social dans les limites du capital autorisé, en une ou plusieurs fois, par émission ou non de Parts sociales aux détenteurs actuels de Parts sociales ou toutes autres personnes ayant été agréées par les Associés aux termes d'une assemblée générale extraordinaire, aux conditions de quorum et de majorité comme prévues dans l'article 189 paragraphe 1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

Ces Parts pourront être souscrites, aux termes et conditions déterminés par le Gérant, tout en restant dans la stricte observance des conditions précisées par le Shareholders Agreement.

Le Gérant pourra en particulier émettre les nouvelles Parts avec prime d'émission. Le montant et l'affectation de cette prime d'émission seront déterminés à la discrétion du Gérant.

Le Gérant déterminera également la date d'émission et le nombre de Parts sociales devant être, le cas échéant, souscrites et émises.

Les droits attachés aux Parts nouvelles seront identiques à ceux attachés aux Parts déjà émises.

Le Gérant pourra déléguer à toute personne dûment autorisée, l'obligation d'accepter des souscriptions et la réception des paiements pour des Parts sociales représentant tout ou partie des montants augmentés du capital social.

Le Gérant désignera la personne à qui sera délégué le pouvoir de comparaître devant notaire aux fins de constater authentiquement l'émission des Parts sociales et l'augmentation du capital, sur présentation des pièces justificatives de la décision du Gérant, en ce comprise la délégation de pouvoir, ainsi que les souscriptions et libération.

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

Evaluation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de la présente augmentation de capital, est évalué à la somme de quatorze mille euros.

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

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, reconnaît par les présentes qu'à la requête du comparant, le présent procès-verbal est rédigé en anglais, suivi d'une traduction française; à la requête du même comparant et en cas de divergences entre la version anglaise et la version française, la version anglaise fera foi.

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, celui-ci a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: H. Janssen, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} mars 2004, vol. 20CS, fol. 50, case 1. – Reçu 11.000 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 4 mars 2004.

J. Elvinger.

(033180.3/211/255) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 avril 2004.

CESAR CLUB, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

R. C. Luxembourg B 14.613.

CISS-DANCON (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 44.071.

DIVERSIFIED WESTERN HOLDINGS S.A., Société Anonyme Holding.

R. C. Luxembourg B 24.481.

FOOD INVEST S.A., Société Anonyme Holding.

R. C. Luxembourg B 24.548.

IMVEST S.A., Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 33.084.

LIQUIDATIONS JUDICIAIRES

Par jugements en date du 29 avril 2004, le Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, sixième chambre, siégeant en matière commerciale, a, en vertu de l'article 203 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales tel qu'il a été modifié par la loi du 31 mai 1999, déclaré dissoutes et ordonné la liquidation des sociétés suivantes:

- la société CESAR CLUB, S.à r.l., avec siège social à L-3925 Mondercange, rue de Fleurs, de fait inconnue à cette adresse,

- la société CISS-DANCON (LUXEMBOURG) S.A., dont le siège social à L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener, a été dénoncé en date du 15 février 1996,

- la société DIVERSIFIED WESTERN HOLDINGS S.A., dont le siège social à L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt, a été dénoncé en date du 11 octobre 1994,

- la société FOOD INVEST S.A., dont le siège social à L-2960 Luxembourg, 11, rue Aldringen, a été dénoncé en date du 13 mars 1991 par KREDIETRUST,

- la société IMVEST S.A. dont le siège social à L-2212 Luxembourg, 6, place de Nancy, a été dénoncé en date du 22 juin 1995.

Ces jugements ont déclaré applicables les dispositions légales relatives à la liquidation de la faillite.

Ces mêmes jugements ont nommé juge-commissaire Monsieur Jean-Paul Meyers, juge au Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, et ont désigné comme liquidateur Maître Jean-Marc Groelly, avocat, demeurant à Luxembourg.

Ils ordonnent aux créanciers de faire leur déclaration de créances au greffe du Tribunal de Commerce de et à Luxembourg avant le 19 mai 2004.

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

J.-M. Groelly

Le liquidateur

Enregistré à Luxembourg, le 11 mai 2004, réf. LSO-AQ02294. – Reçu 89 euros.

Enregistré à Luxembourg, le 11 mai 2004, réf. LSO-AQ02296. – Reçu 12 euros.

Enregistré à Luxembourg, le 11 mai 2004, réf. LSO-AQ02297. – Reçu 12 euros.

Enregistré à Luxembourg, le 11 mai 2004, réf. LSO-AQ02299. – Reçu 12 euros.

Enregistré à Luxembourg, le 11 mai 2004, réf. LSO-AQ02300. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(037270.2//41) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 mai 2004.

KDR GERANCES & SERVICES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4601 Differdange, 65A, avenue de la Liberté.

R. C. Luxembourg B 100.418.

STATUTS

L'an deux mille quatre, le vingt et un avril.

Par-devant Maître Blanche Moutrier, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette.

Ont comparu:

1) La société anonyme dénommée GETRAL S.A., société anonyme, ayant son siège social à L-1853 Luxembourg, 24, rue Léon Kauffman, constituée aux termes d'un acte reçu par Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 22 octobre 2003, publié au Mémorial C numéro 1226 du 20 novembre 2003,

ici représentée par deux de ses administrateurs, respectivement administrateurs-délégués en fonction qui peuvent engager ladite société en toutes circonstances par leurs signatures conjointes pour les matières de gestion journalière, savoir:

a) Monsieur Marco Sgreccia, économiste, demeurant à L-2533 Luxembourg, 77, rue de la Semois;

b) Monsieur Fabio Marochi, administrateur d'entreprise, demeurant à L-4646 Niedercorn, 64, rue Saint-Pierre.

2) Monsieur Christophe Moulin, employé privé, demeurant à L-5515 Remich, 21, rue A. Blau, agissant en son nom personnel.

Lesquels comparants ont requis le notaire instrumentaire de documenter ainsi qu'il suit les statuts d'une société à responsabilité limitée qu'ils déclarent constituer entre eux:

Art. 1^{er}. Entre les parties ci-avant désignées et toutes celles qui deviendraient dans la suite propriétaires des parts sociales ci-après créées, il est formé une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, régie par les présents statuts et par la législation luxembourgeoise afférente.

Art. 2. La société prend la dénomination de:

KDR GERANCES & SERVICES, S.à r.l.

Art. 3. Le siège social est établi à Differdange.

Il pourra être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg en vertu d'une décision du ou des gérants qui auront tous les pouvoirs d'adapter le présent article.

Art. 4. La société est constituée pour une durée illimitée. Tout associé pourra dénoncer sa participation dans la société. La dénonciation se fera par lettre recommandée envoyée aux associés et aux gérants avec un préavis de six mois avant l'échéance. L'associé désireux de sortir de la société suivra les dispositions de l'article dix des statuts, à l'exclusion du dernier alinéa.

Au cas où aucun associé n'est disposé à acquérir les parts au prix fixé, l'associé désireux de sortir de la société pourra en demander la dissolution et la liquidation.

Sans préjudice de ce qui précède, la société pourra être dissoute avant terme par une décision prise à la majorité simple du capital social.

Art. 5. La société a pour objet l'exploitation d'une agence immobilière ainsi que toutes les opérations qui se rattachent directement ou indirectement à cette activité.

La société peut également prendre des participations, sous quelque forme que ce soit, dans toutes entreprises, commerciales, industrielles ou financières ou autres, luxembourgeoises ou étrangères.

En général elle peut effectuer toutes opérations commerciales, industrielles, mobilières, immobilières ou financières tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger et encore accomplir toutes opérations de nature à favoriser l'accomplissement de son objet social.

Art. 6. Le capital social est fixé à la somme de 12.500,- euros (douze mille cinq cents euros), représenté par (100) cent parts sociales de 125,- euros (cent vingt-cinq euros) chacune.

Ces parts ont été souscrites comme suit:

1.- Par la société anonyme GETRAL S.A., le comparant sub 1)	90 parts
2.- Par Monsieur Christophe Moulin, le comparant sub 2)	10 parts
Total: cent parts sociales	100 parts

Ces parts ont été intégralement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de 12.500,- euros (douze mille cinq cents euros) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

Art. 7. Chaque part sociale donne droit à une fraction proportionnelle dans l'actif social et dans les bénéfices.

Art. 8. Les copropriétaires indivis de parts sociales, les nus-propriétaires et les usufruitiers sont tenus de se faire représenter auprès de la société par une seule et même personne agréée préalablement par décision des associés, prise à la majorité simple du capital. L'agrément ne pourra être refusé que pour de justes motifs.

Art. 9. Les parts sociales sont librement transmissibles pour cause de mort, même par disposition de dernière volonté, à condition que ce soit en ligne directe ou au conjoint survivant. Tout autre bénéficiaire devra être agréé par une décision prise à l'unanimité des associés survivants. En cas de refus, le bénéficiaire devra procéder conformément à l'article dix des statuts, à l'exclusion du dernier alinéa, et sera lié par le résultat de l'expertise. Au cas où aucun associé n'est disposé à acquérir les parts au prix fixé, le bénéficiaire sera associé de plein droit.

Art. 10. a) Si un associé se propose de céder tout ou partie de ses parts sociales, de même qu'aux cas prévus aux articles quatre et neuf, il doit les offrir à ses co-associés proportionnellement à leur participation dans la société.

b) En cas de désaccord persistant des associés sur le prix après un délai de deux semaines, le ou les associés qui entendent céder les parts, le ou les associés qui se proposent de les acquérir, chargeront de part et d'autre un expert pour fixer la valeur de cession, en se basant sur la valeur vénale des parts.

c) La société communique par lettre recommandée le résultat de l'expertise à tous les associés, en les invitant à faire savoir dans un délai de quatre semaines s'ils sont disposés à acheter ou à céder les parts au prix arrêté. Si plusieurs associés déclarent vouloir acquérir les parts proposées à la vente, elles seront offertes aux associés qui entendent les acquérir en proportion de leur participation dans la société. Le silence des associés pendant le prédit délai de quatre semaines équivaut à un refus.

d) Dans ce cas, l'associé qui entend les céder peut les offrir à des non-associés, étant entendu qu'un droit de préemption est encore réservé aux autres associés en proportion de leurs participations pendant un délai de deux semaines à partir de la date de la communication de l'accord avec des tiers et suivant les conditions de celui-ci. L'article 189 de la loi sur les sociétés commerciales est remplacé par les articles neuf et dix des présents statuts.

Art. 11. La société peut, sur décision de l'assemblée générale, prise à la majorité du capital social, procéder au rachat de ses propres parts sociales au moyen de réserves libres ainsi qu'à leur revente. Ces parts sociales, aussi longtemps qu'elles se trouvent dans le patrimoine de la société, ne donnent droit ni à un droit de vote, ni à des dividendes, ni à une part du produit de la liquidation et elles ne sont pas prises en considération pour l'établissement d'un quorum. En cas de revente, la société procédera suivant les dispositions de l'article dix.

Art. 12. La société est administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non. Ils sont nommés, révoqués par l'assemblée générale des associés, qui détermine leurs pouvoirs et la durée de leurs fonctions, et qui statue à la majorité simple du capital. Ils sont rééligibles et révocables ad nutum et à tout moment.

Les gérants ont le droit, mais seulement collectivement et à l'unanimité, de déléguer partie de leurs pouvoirs à des fondés de pouvoirs et ou à des directeurs.

Art. 13. 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.

Art. 14. Chaque associé peut participer aux décisions collectives, quelque soit le nombre de parts qui lui appartiennent.

Chaque associé a un nombre de voix égal au nombre de parts sociales qu'il possède.

Chaque associé peut se faire valablement représenter aux assemblées par un porteur de procuration spéciale.

Art. 15. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles aient été adoptées par des associés représentant plus de la moitié du capital social.

Les décisions ayant pour objet une modification des statuts pourront également être prises à la majorité des associés représentant les 3/4 du capital social. Les dispositions y afférentes des articles 194 et 199 de la loi sur les sociétés commerciales ne trouveront donc pas application.

Art. 16. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Art. 17. Chaque année, le trente et un décembre, les comptes sont arrêtés et la gérance dresse un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la société ainsi qu'un bilan et un compte de profits et pertes.

Art. 18. L'excédent favorable du compte de résultats, déduction faite des frais généraux, amortissements et provisions, résultant des comptes annuels, constitue le bénéfice net de l'exercice.

Sur ce bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent pour la constitution du fonds de réserve légal, jusqu'à ce que celui-ci atteigne le dixième du capital social.

Le solde est à la libre disposition des associés.

Art. 19. En cas de dissolution anticipée de la société, la liquidation sera faite par les gérants en exercice, à moins que l'assemblée générale des associés n'en décide autrement. Le résultat, actif de la liquidation, après apurement de l'intégralité du passif, sera réparti entre les propriétaires des parts sociales, au prorata du nombre de leurs parts.

Art. 20. Pour tout ce qui n'est pas prévu dans les présents statuts, les associés se réfèrent aux dispositions légales.

Disposition transitoire

Exceptionnellement, le premier exercice commence le jour de la constitution et finira le trente et un décembre de l'an deux mille quatre.

Constatation

Le notaire instrumentaire a constaté que les conditions prévues à l'article 183 de la loi du 10 août 1915, telle que modifiée par la suite, ont été remplies.

Frais

Le montant des charges, frais, dépenses ou rémunérations sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, est évalué sans nul préjudice à environ mille euros (EUR 1.000,-).

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant les associés, représentant l'intégralité du capital social et se considérant comme dûment convoqués, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire et, à l'unanimité des voix, ont pris les résolutions suivantes:

- L'adresse de la société est fixée à L-4601 Differdange, 65A, avenue de la Liberté.

Est nommé gérant unique de la société pour une durée indéterminée:

Monsieur Christophe Moulin, employé privé, demeurant à L-5515 Remich, 21, rue A. Blau.

La société est valablement engagée par sa seule signature.

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

Dont acte, fait et passé à Esch-sur-Alzette, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants agissant en leurs dites qualités, connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ceux-ci ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: M. Sgreccia, F. Marochi, C. Moulin, B. Moutrier.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 22 avril 2004, vol. 896, fol. 80, case 5. – Reçu 125 euros.

Le Receveur ff. (signé): M. Oehmen.

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

Esch-sur-Alzette, le 28 avril 2004.

B. Moutrier.

(033930.3/272/138) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 avril 2004.

TARLUX CONSTRUCTION, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5670 Altwies, 2, rue Jean-Pierre Molitor.

R. C. Luxembourg B 100.414.

—
STATUTS

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

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

Ont comparu:

1.- Monsieur Agostinho Pedro Simoes Rodrigues, indépendant, né à Cercosa/Mortagua (Portugal), le 13 décembre 1961, demeurant au 7 Lauthegaass, L-5450 Stadtbredimus;

2.- Monsieur Nuno Filipe Gameiro Dos Santos, ouvrier, né à Urqueira (Portugal), le 20 février 1974, demeurant au 2 rue Jean-Pierre Molitor, L-5670 Altwies;

3.- Monsieur Manuel Freitas Da Cruz, ouvrier, né à Beco (Portugal), le 22 août 1950, demeurant au 4 route de Mondorf, L-5670 Altwies.

Lesquels comparants ont requis le notaire instrumentant de dresser acte d'une société à responsabilité limitée qu'ils déclarent constituer entre eux et dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

Titre I.- Objet - Raison sociale - Durée - Siège

Art. 1^{er}. Il est formé par les présentes une société à responsabilité limitée luxembourgeoise qui sera régie par les lois y relatives, ainsi que par les présents statuts.

Art. 2. La société a pour objet la réalisation de tous travaux en matière de construction, de terrassements, de toiture, de carrelage et tous travaux de plafonnage et de façade.

Elle a encore pour objet la conception, la réalisation, l'achat, la vente, l'importation, l'exportation en gros et en détail de tout matériel, objet ou produit de construction ou de décoration.

La société pourra en outre réaliser l'achat, la vente, la location, la promotion immobilière ainsi que la gérance et l'administration de biens immobiliers tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

La société pourra effectuer toutes opérations commerciales, industrielles et financières, pouvant se rapporter directement ou indirectement aux activités ci-dessus décrites ou susceptibles d'en faciliter l'accomplissement.

La société pourra s'intéresser, sous quelque forme et de quelque manière que ce soit, dans toutes sociétés ou entreprises se rattachant à son objet ou de nature à le favoriser et à le développer.

Art. 3. La société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 4. La société prend la dénomination de TARLUX CONSTRUCTION, S.à r.l., société à responsabilité limitée.

Art. 5. Le siège social est établi à Altwies (Luxembourg).

Il pourra être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg, en vertu d'une décision de l'assemblée générale des associés.

La société peut ouvrir des agences ou succursales dans toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg.

Titre II.- Capital social - Parts sociales

Art. 6. Le capital social est fixé à la somme de douze mille six cents Euros (12.600,- EUR) représenté par cent vingt-six (126) parts sociales d'une valeur nominale de cent Euros (100,- EUR) chacune.

Chaque part sociale donne droit à une voix dans les délibérations des assemblées générales ordinaires et extraordinaires.

Les parts sociales ont été souscrites comme suit:

1.- Monsieur Agostinho Pedro Simoes Rodrigues, prénommé, quarante-deux parts sociales	42
2.- Monsieur Nuno Filipe Gameiro Dos Santos, prénommé, quarante-deux parts sociales	42
3.- Monsieur Manuel Freitas Da Cruz, prénommé, quarante-deux parts sociales.	42
Total: cent vingt-six parts sociales.	126

Toutes les parts sociales ainsi souscrites ont été intégralement libérées par des versements en numéraire à un compte bancaire au nom de la société, de sorte que la somme de douze mille six cents Euros (12.600,- EUR) se trouve dès maintenant à la libre disposition de la société, ce dont il a été justifié au notaire instrumentant qui le constate expressément.

Art. 7. Le capital social pourra à tout moment être modifié moyennant l'accord des associés statuant à la majorité requise pour les modifications statutaires.

Art. 8. Chaque part sociale donne droit à une fraction proportionnelle au nombre de parts existantes de l'actif social ainsi que des bénéfices.

Art. 9. Les parts sociales sont librement cessibles entre associés. Elles ne peuvent être cédées entre vifs à des non-associés que moyennant l'accord unanime de tous les associés. Les parts sociales ne peuvent être transmises pour cause de mort à des non-associés que moyennant le même agrément.

Dans ce dernier cas cependant, le consentement n'est pas requis lorsque les parts sociales sont transmises, soit à des ascendants ou descendants, soit au conjoint survivant.

En toute hypothèse, les associés restants ont un droit de préemption. Ils doivent l'exercer endéans les 30 (trente) jours à partir de la date de refus de cession à un non-associé. En cas d'exercice de ce droit de préemption, la valeur de rachat des parts sociales est calculée conformément aux dispositions des alinéas 6 et 7 de l'article 189 de la loi sur les sociétés commerciales.

Art. 10. Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture de l'un des associés ne mettent pas fin à la société.

Art. 11. Les créanciers, personnels, ayants-droit ou héritiers ne pourront pour quelque motif que ce soit, faire apposer des scellés sur les biens et documents de la société, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration; pour faire valoir leurs droits, ils devront se tenir aux valeurs constatées dans les derniers bilans et inventaires de la société.

Titre III.- Administration et Gérance

Art. 12. La société est gérée et administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, nommés et révocables à tout moment par l'assemblée générale qui fixe leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

A défaut de disposition contraire, le ou les gérants ont vis-à-vis des tiers les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la société dans toutes les circonstances et pour accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à l'accomplissement de son objet social.

La société n'est engagée en toutes circonstances que par la signature individuelle du gérant unique ou lorsqu'ils sont plusieurs, par les signatures conjointes de 2 (deux) gérants, sauf dispositions contraires fixées par l'assemblée générale extraordinaire des associés.

Art. 13. Le décès d'un gérant ou sa démission, pour quelque motif que ce soit, n'entraîne pas la dissolution de la société.

Art. 14. Chaque associé peut participer aux décisions collectives quelque soit le nombre des parts qui lui appartiennent; chaque associé a un nombre de voix égal au nombre de parts sociales qu'il possède. Chaque associé peut se faire valablement représenter aux assemblées par un porteur de procuration spéciale.

Art. 15. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles sont adoptées par les associés représentant plus de la moitié du capital social.

Les modifications des statuts doivent être décidées à la majorité des associés représentant les trois quarts (3/4) du capital social. Néanmoins le changement de nationalité de la société requiert l'unanimité des voix des associés.

Art. 16. 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.

Art. 17. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de la même année.

Art. 18. Chaque année, au 31 décembre, les comptes sont arrêtés et le ou les gérants dressent un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la société.

Tout associé peut prendre communication au siège social de l'inventaire et du bilan.

Art. 19. Les produits de la société, constatés dans l'inventaire annuel, déduction faite des frais généraux, amortissements et charges, constituent le bénéfice net de la société. Sur ce bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la constitution d'un fonds de réserve jusqu'à ce que celui-ci atteigne dix pour cent (10%) du capital social.

Le solde est à la libre disposition de l'assemblée générale des associés.

Titre IV.- Dissolution - Liquidation

Art. 20. Lors de la dissolution de la société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés, qui en fixeront leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Titre V.- Dispositions générales

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

Disposition transitoire

Par dérogation à l'article dix-sept (17) qui précède, l'année sociale commence aujourd'hui-même pour finir le 31 décembre 2004.

Frais

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution à environ mille et cent euros.

Assemblée Générale Extraordinaire

Et aussitôt les associés, représentant l'intégralité du capital social et se considérant comme dûment convoqués, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire et ont pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

1.- L'adresse de la société est fixée au 2, rue Jean-Pierre Molitor, L-5670 Altwies.

2.- Est nommé gérant unique de la Société pour une durée indéterminée:

Monsieur Agostinho Pedro Simoes Rodrigues, indépendant, né à Cercosa/Mortagua (Portugal), le 13 décembre 1961, demeurant au 7 Lauthegaass, L-5450 Stadtbredimus.

3.- Vis-à-vis des tiers la Société est valablement engagée en toutes circonstances par la seule signature du gérant unique.

4.- Le gérant prénommé pourra nommer un ou plusieurs agents, associés ou non, fixer leurs pouvoirs, attributions et rémunérations et les révoquer.

Dont acte, passé à Belvaux (Luxembourg), en l'étude du notaire soussigné, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Et après lecture et interprétation donnée par le notaire instrumentant, les comparants prémentionnés ont signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: A.P. Simoes Rodrigues, N.F. Gameiro Dos Santos, M. Freitas Da Cruz, J.J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 23 avril 2004, vol. 885, fol. 12, case 2. – Reçu 126 euros.

Le Receveur (signé): Ries.

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

Belvaux, le 23 avril 2004.

J.-J. Wagner.

(033876.3/239/129) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 avril 2004.

GENNAIO INVESTMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 49.057.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 26 avril 2004, réf. LSO-AP04145, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 avril 2004.

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

Luxembourg, le 28 avril 2004.

GENNAIO INVESTMENT S.A.

Signatures

Administrateurs

(033858.3/795/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 avril 2004.

MONEX HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 34.394.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP04907, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 avril 2004.

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

Luxembourg, le 29 avril 2004.

MONEX HOLDING S.A.

Signatures

Administrateurs

(033846.3/795/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 avril 2004.

MONEX HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 34.394.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire du 4 mars 2002

Les mandats d'Administrateur de Monsieur Jean-Robert Bartolini, D.E.S.S., 20, rue Woiwer, L-4687 Differdange, de Monsieur Serge Krancenblum, diplômé en M.B.A., demeurant professionnellement 23, avenue Monterey, L-2086 Luxembourg et de la société FINIM LIMITED, 35-37, New Street, St Helier, Jersey JE2 3RA, Channel Islands et le mandat de Commissaire aux Comptes de la Société FIN-CONTROLE S.A., société anonyme, 13, rue Beaumont, L-1219 Luxembourg sont reconduits pour une nouvelle période statutaire de six ans. Ils viendront à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2008.

Fait à Luxembourg, le 4 mars 2002.

Certifié sincère et conforme

MONEX HOLDING S.A.

Signatures

Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP04892. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(033845.3/795/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 avril 2004.

IMMOCAL INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 20, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 53.586.

Le bilan de la société au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 28 avril 2004, réf. LSO-AP04959, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 avril 2004.

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

Luxembourg, le 28 avril 2004.

Pour extrait conforme

Signature

Un mandataire

(033831.3/1035/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 avril 2004.

BARTOLUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 4, rue Michel Welter.
R. C. Luxembourg B 37.296.

Le bilan au 30 juin 2003, enregistré à Luxembourg, le 26 avril 2004, réf. LSO-AP04144, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 avril 2004.

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

Luxembourg, le 28 avril 2004.

BARTOLUX S.A.

Signatures

Administrateurs

(033857.3/795/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 avril 2004.

AURA HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: L-2419 Luxembourg, 7, rue du Fort Rheinsheim.
R. C. Luxembourg B 29.092.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 12 juillet 2004 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes et affectation des résultats au 31 décembre 2003.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes.
4. Divers.

(03333/000/14)

Le Conseil d'Administration.

MEDEA HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: L-2419 Luxembourg, 7, rue du Fort Rheinsheim.
R. C. Luxembourg B 41.158.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 12 juillet 2004 à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes et affectation des résultats au 31 décembre 2003.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes.
4. Divers.

(03334/000/14)

Le Conseil d'Administration.

ALINVEST HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: L-2419 Luxembourg, 7, rue du Fort Rheinsheim.
R. C. Luxembourg B 32.795.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

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

Ordre du jour:

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

(03336/000/14)

Le Conseil d'Administration.

TITAN, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2419 Luxembourg, 7, rue du Fort Rheinsheim.
R. C. Luxembourg B 83.613.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 5 juillet 2004 à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

Comme la première Assemblée Générale Ordinaire, convoquée pour le 9 mars 2004 avec le même ordre du jour, n'a pu délibérer valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, cette deuxième Assemblée prendra les décisions à la majorité des actions présentes ou représentées.

(03352/000/17)

Le Conseil d'Administration.

IMMOBILIERE KLEIN & SAUBER, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.
R. C. Luxembourg B 33.129.

—
RECTIFICATIF

A la page 26351 du Mémorial C n° 549 du 27 mai 2004, il y a lieu de modifier la signature en:

Pour réquisition
J. Versall
(03358/xxx/9).

NEXTRA INTERNATIONAL SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

I Signori azionisti sono informati che dal 5 luglio 2004 alle ore 9.00 (ora di Lussemburgo) si aprirà la finestra d'ingresso/uscita del comparto STRATEGIC EUROPE 2, cioè inizierà il periodo durante il quale sarà possibile sottoscrivere o rimborsare azioni del comparto in esenzione di commissioni. Tale periodo durerà fino al 19 luglio 2004 alle ore 9.00 (ora di Lussemburgo).

Al fine di beneficiare della suddetta esenzione, i clienti interessati dovranno rivolgersi ai soggetti collocatori entro il 15 luglio 2004. Le operazioni di sottoscrizione/rimborso saranno regolate sulla base del NAV calcolato il 19 luglio 2004.

Mesdames et Messieurs les actionnaires/souscripteurs sont informés qu'au cours de la période allant du 5 juillet 2004 à 9.00 heures (heure de Luxembourg) au 19 juillet 2004 à 9.00 heures (heure de Luxembourg), ils pourront souscrire ou demander le remboursement des actions du compartiment susmentionné sans commissions.

Afin de bénéficier de cette exemption, les clients pourront se rendre auprès des agents placeurs au plus tard le 15 juillet 2004. Les opérations de souscription/remboursement seront traitées à la VNI calculée le 19 juillet 2004.
(03382/755/15).

WEST AFRICA GROWTH FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1637 Luxembourg, 13, rue Goethe.
R. C. Luxembourg B 58.014.

The Shareholders are hereby convened to attend an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

to be held on 29 June 2004 at 12.15 p.m. at the registered office of the Company, with the following agenda:

Agenda:

1. Amendment of Article 3 of the Articles relating to the object of the Company in order to refer to the law of 20 December 2002 relating to undertakings for collective investment (the «Law of 20 December 2002»), so as to read as follows:
«The exclusive purpose of the Company is to invest the funds available to it in securities of whatever nature and other assets permitted by law, within the limits of the investment objectives and policies determined by the board of directors pursuant to Article 17 hereof, with the purpose of spreading investments risks and affording its shareholders the results of the management of its assets.
The investment objectives and policies shall be set out in a Prospectus to be issued by the board of directors of the Company, as modified from time to time (the «Prospectus»)).
The Company may take any measures and carry out any operation which it may deem necessary and/or useful in the accomplishment and the development of its purpose to the largest extent permitted by the law of 20 December 2002 regarding collective investment undertakings or any legislative replacements or amendments thereof (the «2002 Law»)).»
2. Amendment of Article 5 of the Articles relating to the capital and shares of the Company in order to refer to the minimum capital of the Company according to the Law of 20 December 2002 which is the equivalent in US dollars of 1,250,000.- EUR.
3. Amendment of Article 17 of the Articles relating to the powers of the Board in order to replace the reference to the Law of 30 March 1988 by a reference to the Law of 20 December 2002.
4. Amendment of Article 20 of the Articles relating to the auditor of the Company in order to refer to Article 113 of the Law of 20 December 2002 concerning the duties to be carried out by the auditor.
5. Amendment of Article 27 of the Articles relating to the general matters of the Company in order to replace the reference to the Law of 30 March 1988 by a reference to the Law of 20 December 2002.
6. Any other business.

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

The resolutions on the agenda of the Extraordinary General Meeting will be passed at the majority of two thirds of the votes of the shareholders present or represented at the meeting.

Each whole Share is entitled to one vote. Shareholders who cannot attend the meeting in person are invited to send duly completed proxy forms to the offices of BANK OF BERMUDA (LUXEMBOURG) S.A., 13, rue Goethe, BP 413, L-2014 Luxembourg, to the attention of Ms Katty Lannot, not later than two days prior to the date of the meeting.

The restated version of the Articles of Incorporation and the fourth addendum to the Prospectus dated March 1997 of the Company reflecting the changes are available on request at its registered office.

Luxembourg, 18 June 2004.
(03353/041/43)

The Board of Directors.

ALFRED BERG SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1150 Luxembourg, 291, route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 26.150.

The shareholders of ALFRED BERG SICAV (the «Fund») are hereby kindly invited to attend the

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of the Fund, which will take place in Luxembourg on 8 July 2004 at 9.00 a.m. at the registered office of the Fund with the following agenda:

Agenda:

Sole resolution

To approve the merger of the Fund into ABN AMRO Funds, a «société d'investissement à capital variable» under Part I of the law of 30th March 1988 relating to undertakings for collective investment, as amended, having its registered office at 46, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, and to approve the merger of Alfred Berg Sicav Global, Alfred Berg Sicav North America, Alfred Berg Sicav Germany, Alfred Berg Sicav Switzerland, Alfred Berg Sicav Europe, Alfred Berg Sicav Far East and Alfred Berg Sicav Japan, each a portfolio of the Fund, into ABN AMRO Funds - Global Equity Fund, ABN AMRO Funds - North America Equity Fund, ABN AMRO Funds - Germany Equity Fund, ABN AMRO Funds - Switzerland Equity Fund, ABN AMRO Funds - Europe Equity Fund, ABN AMRO Funds - Asian Tigers Equity Fund and ABN AMRO Funds - Japan Equity Fund, respectively, each a portfolio of ABN AMRO Funds, and more specifically, upon hearing:

(i) the report of the board of directors explaining and justifying the merger proposal (hereafter the «Merger Agreement») published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg on 7 June 2004 and deposited with the Registre de Commerce et des Sociétés of Luxembourg, and

(ii) the auditor's report prescribed by Article 266 of the law on commercial companies prepared by ERNST & YOUNG S.A., Luxembourg.

1. to approve the proposed merger as set forth in the Merger Agreement;
2. to set the effective date of the merger (hereinafter the «Effective Date») on 10 August 2004 or on such other date as may be determined at the extraordinary general meeting of shareholders upon suggestion of the chairman of the meeting being not later than 1st September 2004;
3. to approve that, on the Effective Date, all assets and liabilities of each Alfred Berg Sicav Global, Alfred Berg Sicav North America, Alfred Berg Sicav Germany, Alfred Berg Sicav Switzerland, Alfred Berg Sicav Europe, Alfred Berg Sicav Far East and Alfred Berg Sicav Japan shall be allocated to ABN AMRO Funds - Global Equity Fund, ABN AMRO Funds - North America Equity Fund, ABN AMRO Funds - Germany Equity Fund, ABN AMRO Funds - Switzerland Equity Fund, ABN AMRO Funds - Europe Equity Fund, ABN AMRO Funds - Asian Tigers Equity Fund and ABN AMRO Funds - Japan Equity Fund respectively;
4. to approve that on the Effective Date, in exchange for the contribution of all assets and liabilities of each Alfred Berg Sicav Global, Alfred Berg Sicav North America, Alfred Berg Sicav Germany, Alfred Berg Sicav Switzerland, Alfred Berg Sicav Europe, Alfred Berg Sicav Far East and Alfred Berg Sicav Japan, ABN AMRO Funds issues to the shareholders of the Fund new shares of class A in ABN AMRO Funds - Global Equity Fund, ABN AMRO Funds - North America Equity Fund, ABN AMRO Funds - Germany Equity Fund, ABN AMRO Funds - Switzerland Equity Fund, ABN AMRO Funds - Europe Equity Fund, ABN AMRO Funds - Asian Tigers Equity Fund and ABN AMRO Funds - Japan Equity Fund respectively. The number of shares to be issued will be determined on the basis of the net asset values per share of the portfolios of the Fund and ABN AMRO Funds on the Effective Date. All new shares in ABN AMRO Funds will be issued in registered or in bearer form. Fractions of registered shares may be issued up to one hundredth of a share. No fractions of shares will be issued for bearer shares;
5. to state that, as a result of the merger, the Fund be wound up on the Effective Date and all its shares in issue be cancelled.

In order to be able to deliberate on the agenda, the extraordinary general meeting will require a quorum of at least 50% of the outstanding shares and the resolutions will be adopted if approved by 2/3 of the shares represented. Each share is entitled to one vote.

In case you do not agree with the proposed merger, you may request redemption of your shares, free of charge, in accordance with the conditions laid down in the current prospectus of the Fund, until the Effective Date.

The letter to shareholders providing further details on the merger is available free of charge at the registered office of the Fund.

Shareholders who will not be able to attend the extraordinary general meeting may be represented by power of proxy, the form of which is available at the registered office of the Fund. The form should be duly filled in and sent back to the registered office of the Fund by 5 July 2004 at the latest.

I (03228/755/58)

On behalf of the Board of Directors.

CIMBEL HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

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

R. C. Luxembourg B 35.187.

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

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

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

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 mars 2004, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 mars 2004.
4. Décision sur la continuation de l'activité de la société en relation avec l'article 100 de la législation des sociétés.
5. Démission d'un Administrateur et décharge à lui donner.
6. Nomination d'un nouvel Administrateur.
7. Divers.

I (03229/1023/18)

Le Conseil d'Administration.

GIRASOL PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme Holding.

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

R. C. Luxembourg B 35.194.

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

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

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

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 mars 2004, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 mars 2004.
4. Démission de deux Administrateurs et décharge à leur donner.
5. Nomination de deux nouveaux Administrateurs.
6. Divers.

I (03230/1023/17)

Le Conseil d'Administration.

ERI BANCAIRE LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 30.912.

Mesdames, Messieurs, les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

tenue extraordinairement de notre société qui se tiendra au siège social en date du 5 juillet 2004 à 10.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration sur les opérations et la situation de la société au 31 décembre 2003;
2. Lecture du rapport de révision;
3. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2003, tels qu'établis par le Conseil d'Administration;
4. Lecture de la proposition d'affectation des résultats;
5. Décision sur la proposition d'affectation des résultats;
6. Décharge à donner aux administrateurs;
7. Elections statutaires;
8. Renouvellement du mandat du réviseur d'entreprise;
9. Divers.

Pour le Conseil d'Administration

Signature

Un mandataire

I (03357/1161/24)

30130

TRINITY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, Place Dargent.
R. C. Luxembourg B 64.849.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 5 juillet 2004 à 9.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 2001, 2002 et 2003
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
5. Divers

I (03311/696/16)

Le Conseil d'Administration.

TWIN CHEST S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, Place Dargent.
R. C. Luxembourg B 55.573.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 6 juillet 2004 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

I (03312/696/16)

Le Conseil d'Administration.

VENITUS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, Place Dargent.
R. C. Luxembourg B 82.379.

Les Actionnaires et obligataires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE REPORTEE

qui aura lieu le 5 juillet 2004 à 10.30 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

I (03313/696/16)

Le Conseil d'Administration.

LUX-PENSION SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg, 1, Place de Metz.
R. C. Luxembourg B 88.078.

Mesdames, Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui sera tenue dans les locaux de la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG à Luxembourg, 1, rue Zithe, le jeudi 8 juillet 2004 à 11.00 heures et qui aura l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Recevoir le rapport du Conseil d'Administration et le rapport du Réviseur d'Entreprises pour l'exercice clos au 31 mars 2004.
2. Recevoir et adopter les comptes annuels arrêtés au 31 mars 2004; affectation des résultats.

3. Donner quitus aux Administrateurs.
4. Nominations statutaires.
5. Nomination du Réviseur d'Entreprises.
6. Divers.

Les propriétaires d'actions au porteur désirant être présents ou représentés moyennant procuration à l'Assemblée Générale devront en aviser la Société et déposer leurs actions au moins cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets d'un des agents payeurs ci-après:

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG
 BANQUE RAIFFEISEN S.C.
 FORTUNA BANQUE S.C.

Les propriétaires d'actions nominatives inscrits au registre des actionnaires en nom à la date de l'Assemblée sont autorisés à voter ou à donner procuration en vue du vote. S'ils désirent être présents à l'Assemblée Générale, ils doivent en informer la Société au moins cinq jours francs avant.

Des formules de procuration sont disponibles au siège social de la Société.

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

I (03290/755/30)

Le Conseil d'Administration.

CAR SUD INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, Place Dargent.
 R. C. Luxembourg B 43.342.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 6 juillet 2004 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 2000, 2001, 2002 et 2003
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
5. Divers

I (03314/696/16)

Le Conseil d'Administration.

OBIETTIVO REDDITO, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1724 Luxembourg, 11A, boulevard du Prince Henri.
 R. C. Luxembourg B 92.413.

Shareholders are kindly convened to an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of Shareholders which will be held on *July 15th, 2004*, at 3.00 p.m. at the registered office of the Company, 11 a, boulevard Prince Henri, L-1724 Luxembourg with the following agenda:

Agenda:

1. To decide the dissolution of the Sicav further to the proposal of the Board of Directors.
2. To decide to appoint KPMG FINANCIAL ADVISORY SERVICE represented by Eric Collard and John Li as Liquidator of the Sicav and to determinate the scope of its mission.
3. To ratify the decision to suspend the calculation of the Net Asset Value.
4. To grant discharge to the Directors and to the Auditor.
5. Any other business.

In relation with the procedure of liquidation, the Board of Directors informs the Shareholders of his decision to suspend the issue, redemption and conversion of shares of OBIETTIVO REDDITO with effect on the date of the first publication of this notice (June 18th, 2004).

According to the article 38 of the Articles of Incorporation dated 28th March, 2003, the quorum required to hold this meeting is of 50% of the outstanding shares and the resolution shall only be valid if adopted by 2/3 majority of the shares taking part in the vote.

Terms and Conditions to attend the Meeting

The Shareholders will be allowed to attend the Meeting, by giving proof of their identity, provided that they have informed the Company, at its registered office (11 a, boulevard Prince Henri, L-1724 Luxembourg / Administration «Obiettivo Reddito» - EUVL/JUR), by July 9th, 2004, at the latest, of their intention to attend, personally, the Meeting; the Shareholders who could not attend personally the Meeting could be represented by any person of their convenience or by proxy; for this effect, proxies will be available at the registered office of the Company. In order to be taken in

consideration, the proxies duly completed and signed must be received at the registered office of the Company July 9th, 2004 (five business days before the Meeting).

The persons who will attend personally the Meeting, in quality of Shareholders or by proxy, will have to produce to the Board of the Meeting a blocked certificate of the shares they own directly or they represent by virtue of a proxy in the books of an authorized agent or in the books of EURO-VL LUXEMBOURG S.A./Luxembourg (11 a, boulevard Prince Henri, L-1724 Luxembourg).

C. Albert-Roulhac

The Chairman of the Board of Directors

I (03350/3451/37)

HALETTE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, Place Dargent.
R. C. Luxembourg B 64.915.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

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

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 octobre 2001, 2002 et 2003
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

I (03315/696/14)

Le Conseil d'Administration.

INTERNATIONAL PLANNING INSTITUTE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, Place Dargent.
R. C. Luxembourg B 13.563.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

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

Ordre du jour:

1. Décision sur la mise en liquidation de la société.
2. Nomination d'un ou plusieurs liquidateurs et détermination de leurs pouvoirs.

I (03316/696/12)

Le Conseil d'Administration.

LUX-INDEX US SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg, 1, Place de Metz.
R. C. Luxembourg B 75.343.

Mesdames, Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui sera tenue dans les locaux de la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG à Luxembourg, 1, rue Zithe, le mercredi 7 juillet 2004 à 11.00 heures et qui aura l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Recevoir le rapport du Conseil d'Administration et le rapport du Réviseur d'Entreprises pour l'exercice clos au 31 mars 2004.
2. Recevoir et adopter les comptes annuels arrêtés au 31 mars 2004; affectation des résultats.
3. Donner quitus aux Administrateurs.
4. Nominations statutaires.
5. Nomination du Réviseur d'Entreprises.
6. Divers.

Les propriétaires d'actions au porteur désirant être présents ou représentés moyennant procuration à l'Assemblée Générale devront en aviser la Société et déposer leurs actions au moins cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets d'un des agents payeurs ci-après:

pour le Luxembourg:

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG

BANQUE RAIFFEISEN S.C.

FORTUNA BANQUE S.C.

pour l'Allemagne:

DEUTSCHE BANK AG, Taunusanlage 12, D-60325 Frankfurt am Main

Les propriétaires d'actions nominatives inscrits au registre des actionnaires en nom à la date de l'Assemblée sont autorisés à voter ou à donner procuration en vue du vote. S'ils désirent être présents à l'Assemblée Générale, ils doivent en informer la Société au moins cinq jours francs avant.

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

I (03291/755/32)

Le Conseil d'Administration.

VALORES, Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 4, rue Carlo Hemmer.
R. C. Luxembourg B 11.177.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social à Luxembourg, 4, rue Carlo Hemmer, le jeudi 8 juillet 2004 à 17.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2003.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2003.
3. Affectation du résultat net.
4. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

I (03337/267/17)

Le Conseil d'Administration.

PALO ALTO HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 9.136.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 27 juillet 2004 à 15.30 heures au 23, avenue de la Porte-Neuve à L-2227 Luxembourg, avec pour

Ordre du jour:

- Mise en liquidation de la société,
- Nomination du liquidateur.

L'Assemblée Générale Statutaire du 15 juin 2004 n'a pas pu délibérer valablement, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

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

I (03345/755/16)

Le Conseil d'Administration.

BAILLARDEL S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-8009 Strassen, 117, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 39.293.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu mercredi 21 juillet 2004 à 15.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.
2. Divers.

L'Assemblée Générale Statutaire du 9 juin 2004 n'a pas pu délibérer valablement sur le point 4 de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (03359/1267/14)

Le Conseil d'Administration.

LUX INVESTCOM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8009 Strassen, 117, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 81.370.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu mercredi 21 juillet 2004 à 10.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.
2. Divers.

L'Assemblée Générale Statutaire du 9 juin 2004 n'a pas pu délibérer valablement sur le point 4 de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (03360/1267/14)

Le Conseil d'Administration.

PEGASE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 42.741.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le mardi 27 juillet 2004 à 15.00 heures au 23, avenue de la Porte-Neuve, L-2227 Luxembourg, avec pour

Ordre du jour:

1. Modification de l'objet social de la société qui aura désormais la teneur suivante:
La société a pour objet social la souscription, la prise de participation, le financement et l'intérêt financier, sous quelque forme que se soit, dans toute société, société de participation, de tout consortium ou groupement d'entreprises, luxembourgeois ou étrangers, ainsi que la gestion des fonds mis à sa disposition, le contrôle, la gestion et la mise en valeur de ses participations. La société peut faire toutes opérations mobilières, immobilières, commerciales et financières se rapportant directement ou indirectement à son objet social.
2. Modification afférente de l'article 2 des statuts.

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

I (03335/755/19)

Le Conseil d'Administration.

BAINBRIDGE-ALPHA STRATEGY, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 92.335.

Dear Shareholder,

Due to the fifty percent quorum of the shares not being reached at the Extraordinary General Meeting of BAINBRIDGE - ALPHA STRATEGY, Société d'Investissement à Capital Variable (the «Company»), held on May 6, 2004, the Board of Directors is reconvening a new

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of the Company, in front of a public notary, for July 26, 2004 at 11.30 a.m. at the registered office of the Company, 4, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, to which the shareholders are invited to attend with the following agenda which is:

Agenda:

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

- Modify article 3 of the Articles, 2nd paragraph, substituting the reference «law of December 20, 2002 regarding collective investment undertakings» to the reference «law of March 30, 1988 regarding collective investment undertakings, as amended»;
- Modify article 5 of the Articles, 2nd paragraph, substituting the reference «article 133 of the law of December 20, 2002 regarding collective investment undertakings» to the reference «article 111 of the law of March 30, 1988 regarding collective investment undertakings, as amended»;
- Modify article 5 of the Articles, 6th paragraph, substituting the reference «one million two hundred and fifty thousand Euros (EUR 1,250,000.-)» to the reference «one million two hundred thirty-nine and four hundred sixty-seven Euros and sixty-two cents (EUR 1,239,467.62)»;
- Modify article 20 of the Articles, substituting the reference «law of December 20, 2002 regarding collective investment undertakings» to the reference «law of 30th March 1988 regarding collective investment undertakings, as amended»;

- Modify article 23 of the Articles, paragraph III, substituting the reference «article 133 of the law of December 20, 2002 regarding collective investment undertakings» to the reference «article 111(2) of the law of March 30, 1988 on collective investment undertakings, as modified by the article 5 of the law of July 17, 2000»;
- Modify article 27 of the Articles, 2nd paragraph, substituting the reference «law of December 20, 2002 regarding collective investment undertakings» to the reference «law of March 30, 1988 regarding collective investment undertakings, as amended»;
- Modify article 30 of the Articles, 1st paragraph, substituting the reference «law of December 20, 2002 regarding collective investment undertakings» to the reference «law of March 30, 1988 regarding collective investment undertakings, as amended»;
- Modify article 30 of the Articles, 2nd paragraph, substituting the reference «law of December 20, 2002» to the reference «law of March 30, 1988»;
- Modify article 32 of the Articles, substituting the reference «law of December 20, 2002 regarding collective investment undertakings» to the reference «law of March 30, 1988 regarding collective investment undertakings, as amended».

The Board is pleased to advise you that the here-above decisions will be approved by a two-third majority of the shares present and represented at the Meeting without quorum. Each share is entitled to one vote.

A proxy form can be obtained free of charge at the registered office of the Company.

In case you could not be able to attend the meeting, please fill in the proxy form appointing the chairman or an other shareholder and return it to IBL INVESTMENT BANK LUXEMBOURG, S.A., 4, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, for the attention of Mrs Sophie Coccetta by fax (+ 352 26 202 469) or by post.

I (03354/755/49)

The Board of Directors.

CLARA HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

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

R. C. Luxembourg B 52.501.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à L-1537 Luxembourg, 3, rue des Foyers, en date du vendredi 2 juillet 2004, à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Examen et approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes sur l'exercice 2003.
2. Examen et approbation du bilan et du compte pertes & profits au 31 décembre 2003.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Elections statutaires.
5. Divers.

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

II (00554/502/19)

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

Siège social: L-2952 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 17.771.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le mardi 29 juin 2004 à 15.00 heures au 23, avenue de la Porte-Neuve à Luxembourg, avec pour

Ordre du jour:

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

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

II (02790/755/18)

Le Conseil d'Administration.

SILVER STONE HOLDINGS S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 53.152.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le mercredi 30 juin 2004 à 16.00 heures au siège social, avec pour

Ordre du jour:

- Rapports de gestion du Conseil d'Administration.
- Rapports du Commissaire aux Comptes.
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999, au 31 décembre 2000, au 31 décembre 2001 et au 31 décembre 2002 et au 31 décembre 2003 et affectation des résultats.
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
- Nominations statutaires.
- Fixation des émoluments du Commissaire aux Comptes.

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

II (02791/755/19)

Le Conseil d'Administration.

PARTINVEST EUROPE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2128 Luxembourg, 30, rue Marie-Adélaïde.
R. C. Luxembourg B 36.696.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au 30, rue Marie-Adélaïde, L-2128 Luxembourg, le 25 juin 2004 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes au 31 décembre 2003
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes
5. Nomination et démission
6. Divers

II (02838/1212/18)

Le Conseil d'Administration.

BL, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 45.243.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer les Actionnaires de la Sicav BL à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 28 juin 2004 à 11.00 heures au siège social, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- Adaptation de la Sicav aux dispositions de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif et plus particulièrement aux dispositions de ladite loi reprenant les dispositions de la directive 2001 / 108 / EC
- Adoption du nom commercial «BANQUE DE LUXEMBOURG funds»
- Refonte des statuts

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

Les Actionnaires sont informés que l'Assemblée ne délibérera valablement que si la moitié au moins du capital est présente ou représentée. Les résolutions, pour être valables, doivent réunir les deux tiers au moins des voix des Actionnaires présents ou représentés.

Le projet de texte des statuts coordonnés est à la disposition des Actionnaires pour examen au siège social de la Sicav.

II (03197/755/22)

Le Conseil d'Administration.

SENSES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2128 Luxembourg, 30, rue Marie-Adélaïde.
R. C. Luxembourg B 98.076.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au 30, rue Marie-Adélaïde, L-2128 Luxembourg, le 25 juin 2004 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des comptes au 31 décembre 2003
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes
5. Nomination et démission
6. Divers

II (02839/1212/18)

Le Conseil d'Administration.

C.O.G.P., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 30, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 63.582.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 30, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, le 28 juin 2004 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

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

II (03061/833/18)

Le Conseil d'Administration.

TOYFIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 36.174.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra de manière extraordinaire le 28 juin 2004 à 10.00 heures au siège social, 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

Ordre du jour:

1. Constatation du report de la date de l'assemblée générale ordinaire et approbation dudit report.
2. Lecture du rapport de gestion du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes sur l'exercice clos au 31 décembre 2002 et approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2002.
3. Affectation du résultat de l'exercice clôturé au 31 décembre 2002.
4. Décision sur la proposition de ne pas voter la dissolution anticipée de la société sur base de l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée et de poursuivre l'activité de la société.
5. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
6. Nominations statutaires.
7. Divers.

Les actionnaires désirant assister à l'assemblée générale doivent déposer leurs actions 5 jours francs avant l'assemblée générale auprès de la SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

II (03216/755/22)

Le Conseil d'Administration.

SOLUTEX S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 47, Grand-rue.
R. C. Luxembourg B 30.453.

Les Actionnaires de la Société SOLUTEX, Société Anonyme, sont convoqués en

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

pour le vendredi 25 juin 2004 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2003/2004.
2. Rapport du Commissaire de Surveillance.
3. Lecture et approbation du Bilan et du compte de Profits et Pertes arrêtés au 29 février 2004.
4. Affectation du résultat.
5. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire.
6. Nominations statutaires.
7. Divers.

II (03039/534/18)

Le Conseil d'Administration.

ITACA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 27, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 51.520.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social de la société le 30 juin 2004 à 14.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration.
2. Présentation et approbation du rapport du Commissaire aux Comptes.
3. Présentation et approbation des comptes annuels arrêtés au 31 mars 2004.
4. Affectation du résultat.
5. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
6. Elections statutaires.
7. Divers.

II (03059/802/17)

Le Conseil d'Administration.

BELMA S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 59, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 12.274.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 59, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, le 28 juin 2004 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Suppression de la durée limitée de la Société et modification subséquente de l'article 1^{er}, alinéa 4 des statuts.
2. Divers.

II (03164/000/13)

Le Conseil d'Administration.

PALIDORO S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 30, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 39.638.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 30, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, le 28 juin 2004 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 2003,
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2003 et affectation du résultat,

3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes,
4. Nominations statutaires,
5. Transfert de siège,
6. Divers.

II (03060/833/18)

Le Conseil d'Administration.

O.M.C., OVERSEAS MANAGEMENT CORPORATION S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 49, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 40.234.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

des Actionnaires qui se tiendra le 29 juin 2004 à 9.00 heures au siège social à Luxembourg pour délibérer de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan, compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 2003
3. Décharge aux administrateurs et au Commissaire aux Comptes
4. Divers

II (03141/788/15)

Le Conseil d'Administration.

CENTAURO MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 49, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 60.504.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

des Actionnaires qui se tiendra le 28 juin 2004 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg pour délibérer de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan, compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 2003
3. Décharge aux administrateurs et au Commissaire aux Comptes
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915
5. Divers

II (03142/788/17)

Le Conseil d'Administration.

VARAMA INVESTMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 73.091.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à:

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social de la société extraordinairement en date du 29 juin 2004 à 10.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation et acceptation des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration.
2. Présentation et acceptation du rapport du Commissaire aux Comptes.
3. Présentation et approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2003.
4. Affectation du résultat.
5. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
6. Acceptation de la démission du Commissaire aux Comptes.
7. Décharge spéciale au Commissaire aux Comptes démissionnaire.
8. Elections statutaires.
9. Divers.

II (03191/802/20)

Le Conseil d'Administration.

GIP INVEST HOLDING S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 77.165.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 28 juin 2004 à 15.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2003;
2. approbation des comptes annuels au 31 décembre 2003;
3. affectation des résultats au 31 décembre 2003;
4. vote spécial conformément à l'article 100, de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
5. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
6. nomination des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes;
7. divers.

II (03152/817/18)

Le Conseil d'Administration.

CAVES BERNARD-MASSARD S.A., Société Anonyme.

Siège social: Grevenmacher.

Nous avons l'honneur de convoquer les actionnaires de notre société à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu au siège social à Grevenmacher, le mardi 29 juin 2004 à 15.00 heures.

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration.
2. Attestation du Réviseur d'Entreprises sur les comptes annuels de l'exercice 2003.
3. Présentation et approbation du Bilan et du compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2003.
4. Affectation du résultat de l'exercice.
5. Décharge à donner aux Administrateurs.
6. Confirmation des mandats d'Administrateurs.
7. Confirmation du mandat du Réviseur d'Entreprise.

Pour pouvoir assister à l'Assemblée, les actionnaires sont priés de se conformer à l'article 17 des statuts et de déposer leurs titres jusqu'au 18 juin 2004 inclus dans un des établissements suivants:

- au siège social à Grevenmacher,
- à la DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG,
- à la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG,
- et à leurs agences.

Grevenmacher, le 2 juin 2004.

Pour le Conseil d'Administration

C. Clasen

Président

II (03155/000/26)

CCN S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-1611 Luxembourg, 29, avenue de la Gare.
H. R. Luxemburg B 44.191.

Die Aktionäre werden hiermit zur

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Gesellschaft eingeladen, die am 25. Juni 2004 um 11.00 Uhr, in L-1528 Luxembourg, 11, boulevard de la Foire, mit folgender Tagesordnung stattfindet:

Tagesordnung:

1. Vorlage des Jahresabschlusses und der Berichte des Verwaltungsrates und des Aufsichtskommissars
2. Genehmigung des Jahresabschlusses sowie Ergebniszuzuweisung per 31. Dezember 2003
3. Entlastung des Verwaltungsrates und des Aufsichtskommissars
4. Verschiedenes.

II (03038/534/15)

Der Verwaltungsrat.

30141

L D R S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1417 Luxembourg, 6, rue Dicks.
R. C. Luxembourg B 51.524.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à:

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social de la société le 30 juin 2004 à 15.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration.
2. Présentation et approbation du rapport du Commissaire aux Comptes.
3. Présentation et approbation des comptes annuels arrêtés au 31 mars 2004.
4. Affectation du résultat.
5. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
6. Elections statutaires.
7. Divers.

II (03020/000/17)

Le Conseil d'Administration.

JALFIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1417 Luxembourg, 6, rue Dicks.
R. C. Luxembourg B 51.521.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à:

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social de la société le 30 juin 2004 à 11.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration.
2. Présentation et approbation du rapport du Commissaire aux Comptes.
3. Présentation et approbation des comptes annuels arrêtés au 31 mars 2004.
4. Affectation du résultat.
5. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
6. Elections statutaires.
7. Divers.

II (03021/000/17)

Le Conseil d'Administration.

LUMEDIA EUROPE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2714 Luxembourg, 6-12, rue du Fort Wallis.
R. C. Luxembourg B 78.209.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social le 28 juin 2004 à 17.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

II (03096/664/14)

Le Conseil d'Administration.

JC INVESTMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 74.183.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à:

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social de la société en date du 29 juin 2004 à 14.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation et acceptation des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration.
2. Présentation et acceptation du rapport du Commissaire aux Comptes.
3. Présentation et approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2003.
4. Affectation du résultat.

5. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
6. Acceptation de la démission du Commissaire aux Comptes.
7. Décharge spéciale au Commissaire aux Comptes démissionnaire.
8. Elections statutaires.
9. Divers.

II (03193/802/19)

Le Conseil d'Administration.

TROMED HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 52.140.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 22 juin 2004 à 12.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes au 31 décembre 2003.
2. Divers.

Les actionnaires ou leurs représentants devront être en possession des actions ou d'un titre de substitution.

II (03243/534/13)

Pour le Conseil d'Administration.

DHARMA INVESTMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 73.992.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social de la société extraordinairement en date du 29 juin 2004 à 11.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation et acceptation des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration.
2. Présentation et acceptation du rapport du Commissaire aux Comptes.
3. Présentation et approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2003.
4. Affectation du résultat.
5. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
6. Acceptation de la démission du Commissaire aux Comptes.
7. Décharge spéciale au Commissaire aux Comptes démissionnaire.
8. Elections statutaires.
9. Divers.

II (03192/802/20)

Le Conseil d'Administration.

AUREA FINANCE COMPANY, Société Anonyme.

Siège social: L-7307 Steinsel, 50, rue Basse.
R. C. Luxembourg B 47.028.

L'assemblée générale extraordinaire convoquée pour le 28 mai 2004 n'ayant pu délibérer sur l'ordre du jour faute de quorum, les actionnaires d'AUREA FINANCE COMPANY sont priés de bien vouloir assister à une

DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le mercredi 30 juin 2004 à 10.00 heures au siège de la société à Steinsel, 50, rue Basse (Grand-Duché de Luxembourg), avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Suppression de la valeur nominale des actions;
2. Augmentation du capital social à 1.500.000 euros par incorporation de réserves;
3. Modification correspondante de l'article 3 des statuts et renouvellement de l'autorisation accordée au Conseil d'Administration d'augmenter le capital social de la société.

Les actionnaires ayant l'intention d'assister à cette assemblée sont priés de bien vouloir en aviser la société par lettre, télécopie ou téléphone au moins une heure avant l'ouverture de ladite assemblée.

II (03210/000/18)

ABF MULTI FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 85.944.

Nous avons l'honneur de vous convoquer par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 28 juin 2004 à 14.30 heures au siège social de la Société, 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg en vue de se prononcer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Changement de nom de la Société ABF MULTI FUND en INTEGRAL MULTI FUND
2. Divers

Les actionnaires sont informés que l'assemblée ne délibérera valablement sur les points à l'ordre du jour que si la moitié au moins du capital social est représentée. Les résolutions, pour être valables, devront réunir les deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

Les actionnaires désirant participer à l'Assemblée seront admis sur justificatif de leur identité, cinq jours francs au moins avant la tenue de l'Assemblée au siège social de la Société.

Si vous ne pouvez assister à cette Assemblée, nous tenons à votre disposition au siège social de la Société des procurations vous permettant de désigner le Président de l'Assemblée ou toute autre personne comme votre mandataire. Ces procurations doivent être retournées dûment complétées au siège social de la Société.

II (03221/755/21)

Le Conseil d'Administration.

BEST, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 28.632.

Mesdames et Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 25 juin 2004 à 11.30 heures au siège social de la BANQUE COLBERT (LUXEMBOURG) S.A. à 1A, Heienhaff, L-1736 Senningerberg avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Changement du siège social de la Société et modification subséquente des articles 4 et 27 des statuts
2. Modification de l'article 2 afin de remplacer Communautés Economiques Européennes (CEE) par Union Européenne (UE)
3. Modification de la devise d'expression du capital minimum de LUF en EUR et modification de l'article 6 des statuts
4. Annulation des dispositions selon lesquelles vis-à-vis des tiers, tous les engagements engagent la Société tout entière, irrespectivement de la masse d'avoirs à laquelle ces dettes sont attribuées et modification subséquente des articles 1, 9 et 12 des statuts.
5. Insertion de deux nouveaux paragraphes concernant l'évaluation des parts de fonds d'investissement et l'évaluation des instruments dérivés et modification subséquente de l'article 9
6. Modification de l'article 24 en vue de biffer toute référence au CREDIT LYONNAIS LUXEMBOURG S.A.
7. Modification de l'article 12 des statuts afin de spécifier que la Société supporte la rémunération du gestionnaire en investissement et des frais relatifs à la rédaction et modification de ses statuts.
8. Divers.

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

Cette assemblée extraordinaire requiert un quorum de présence d'au moins 50% des actions émises de la société et les résolutions pour être valables devront être prises par les deux tiers des actionnaires présents ou représentés.

II (03227/755/28)

Le Conseil d'Administration.

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

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

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 28 juin 2004 à 16.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a. Délibération conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales;
- b. Rachat par HORIZON EQUITY SCA, conformément à l'article 49-3 (1) a) de la loi sur les sociétés commerciales de 656.624 de ses propres actions de commanditaire à HORIZON EQUITY, S.à r.l., au pair comptable;

- c. Réduction subséquente du capital social à concurrence de 6.566.240,- EUR en vue d'apurer partiellement les pertes, par annulation de 656.624 actions de commanditaire rachetées;
- d. Augmentation du capital social de HORIZON EQUITY SCA par la création et l'émission d'une action de commanditaire d'une valeur nominale de 10,- EUR, souscription et libération en espèces ensemble avec prime d'émission d'une valeur de 14.237.340,- EUR;
- e. Annulation du solde de la perte de HORIZON EQUITY SCA à concurrence de 2.847.477,- EUR par prélèvement sur la prime d'émission;
- f. Modification subséquente de l'article 5 des statuts;
- g. Divers.

II (03275/045/22)

Le Conseil de Gérance.

NAFTOFINA HOLDING S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-2420 Luxembourg, 13, avenue Emile Reuter.
R. C. Luxembourg B 18.622.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

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

Ordre du jour:

- a. rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2003;
- b. rapport du commissaire de Surveillance;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2003;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux administrateurs, au commissaire aux comptes et réviseur d'entreprises;
- f. renouvellement du mandat du commissaire aux comptes et réviseur d'entreprises;
- g. divers.

II (03181/045/17)

Le Conseil d'Administration.

SEAFIN S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 71.421.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 28 juin 2004 à 10.30 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2003;
2. approbation des comptes annuels au 31 décembre 2003;
3. affectation des résultats au 31 décembre 2003;
4. vote spécial conformément à l'article 100, de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
5. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
6. nomination des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes;
7. divers.

II (03184/817/18)

Le Conseil d'Administration.
