

**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° 686****5 juillet 2004****SOMMAIRE**

<b>A.M.P.G. S.A., A.M.P. Grenailles S.A., Luxembourg</b> .....	<b>32914</b>	<b>ING Index Linked Fund, Strassen</b> .....	<b>32927</b>
<b>ADIG Währungsfonds</b> .....	<b>32886</b>	<b>Julius Baer Multifund Sicav, Luxembourg</b> .....	<b>32913</b>
<b>Basis Consulting Services, S.à r.l., Luxembourg</b> ...	<b>32914</b>	<b>Karà Communications, S.à r.l., Frisange</b> .....	<b>32898</b>
<b>Belgrave S.A., Luxembourg-Kirchberg</b> .....	<b>32913</b>	<b>Kosic, S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>32915</b>
<b>Biel Fund Management Company S.A., Luxembourg</b> .....	<b>32912</b>	<b>Lami S.A.</b> .....	<b>32896</b>
<b>Biel Fund Management Company S.A., Luxembourg</b> .....	<b>32912</b>	<b>Lux-Small &amp; Mid Caps Sicav, Luxembourg</b> .....	<b>32927</b>
<b>Born Investment Holding Company S.A., Luxembourg</b> .....	<b>32896</b>	<b>Luxindra Investment Corporation S.A., Luxembourg</b> .....	<b>32911</b>
<b>Byblos Invest Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>32926</b>	<b>Luxindra Investment Corporation S.A., Luxembourg</b> .....	<b>32911</b>
<b>Dexia Asia Premier, Sicav, Luxembourg</b> .....	<b>32882</b>	<b>Mandico S.A.</b> .....	<b>32896</b>
<b>DIA Tritonco 3 (Luxembourg) S.A., Luxembourg</b> ..	<b>32900</b>	<b>NOC Luxembourg S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>32881</b>
<b>Diacare S.A., Luxembourg</b> .....	<b>32913</b>	<b>Obiettivo Reddito, Sicav, Luxembourg</b> .....	<b>32928</b>
<b>Edison S.A., Luxembourg</b> .....	<b>32885</b>	<b>OGL, Osteogenetics Luxembourg S.A., Esch-sur-Alzette</b> .....	<b>32896</b>
<b>ETV Capital S.A., Luxembourg</b> .....	<b>32914</b>	<b>P.P. Luxco Holdings, S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>32908</b>
<b>Fidelis S.A., Luxembourg</b> .....	<b>32915</b>	<b>P.P. Luxco Holdings, S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>32909</b>
<b>Global Alternative Investment Fund Management Company S.A., Luxembourg</b> .....	<b>32912</b>	<b>Preafin S.A., Luxembourg</b> .....	<b>32911</b>
<b>Global Com Online S.A., Luxembourg</b> .....	<b>32910</b>	<b>RD Promotion, S.à r.l.</b> .....	<b>32896</b>
<b>Gooding Consumer Electronics Luxembourg S.A.</b> ..	<b>32896</b>	<b>S.S.V. Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>32899</b>
<b>HSBC Republic Holdings (Luxembourg) S.A., Luxembourg</b> .....	<b>32926</b>	<b>Sely S.A., Luxembourg-Kirchberg</b> .....	<b>32895</b>
<b>Imalpa Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>32915</b>	<b>Space Lux S.A., Luxembourg</b> .....	<b>32910</b>
		<b>Sucif S.A., Luxembourg-Kirchberg</b> .....	<b>32900</b>
		<b>Thermic Investments S.A., Luxembourg</b> .....	<b>32928</b>
		<b>UniGarantPlus: Europa (2011) Ilb</b> .....	<b>32897</b>

**NOC LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme Holding.**

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

R. C. Luxembourg B 26.562.

Le bilan au 30 juin 2003, enregistré à Luxembourg, le 6 mai 2004, réf. LSO-AQ01220, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 2004.

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

S.G.A. SERVICES S.A.

Administrateur

Signature

(038651.3/1023/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 2004.

**DEXIA ASIA PREMIER, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 52.644.

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

Was held an Extraordinary General Meeting of Shareholders of DEXIA ASIA PREMIER (hereafter referred to as the «Company»), a société d'investissement à capital variable, having its registered office in L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch, (R.C.S. Luxembourg B 52.644), incorporated under the denomination of BIL ASIA PREMIER, pursuant to a deed of Maître Camille Hellinckx, then notary residing in Luxembourg, on November 6, 1995, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial») on December 5, 1995. The Articles of Incorporation of which have been amended for the last time pursuant to a deed of Maître Jean-Joseph Wagner, notary residing in Sanem, on January 27, 1999, published in the Mémorial number 302 of April 29, 1999.

The meeting was opened at 11.00 a.m. with Mrs Blandine Kissel, bank employee, residing in Hettange-Grande (France), as chairman of the meeting.

The chairman appointed as secretary Mrs Carole Protin, bank employee, residing in Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer Mr Francis Guillaume, bank employee, residing in Tintigny (Belgium).

The bureau of the meeting having thus been constituted, the chairman declared and requested the notary to state:

I.- That the present Extraordinary General Meeting has been duly convened by a letter containing the agenda, sent to the registered shareholders on May 12, 2004 and published:

- in the «Mémorial C», in the «Luxemburger Wort», in the «Letzebuenger Journal», on May 13 and 28, 2004,
- in the «Tijd» and in the «l'Echo» on May 12 and 28, 2004.

II.- That the agenda of the meeting is the following:

Approve the merger by absorption of the Company into DEXIA EQUITIES L - Asia Premier, a sub-fund (the «Sub-Fund») of DEXIA EQUITIES L, a «Société d'Investissement à Capital Variable» organised under Part I of the Luxembourg law of March 30, 1988, having its registered office at 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg and more specifically, upon hearing:

(i) the report of the Board of Directors explaining and justifying the merger proposal (hereafter the «Merger Proposal») published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg on April 8, 2004 and deposited with the «Registre de Commerce et des Sociétés» of Luxembourg, and

(ii) the audited reports prescribed by Article 266 of the Law on commercial companies, prepared by PricewaterhouseCoopers, S.à r.l.;

1. Approve the Merger Proposal;

2. Fix the effective date of the merger (hereafter the «Effective Date») to be June 21, 2004 after the closing of the operations.

3. Approve that on the Effective Date, the assets and liabilities of the Company shall be merged into Dexia Equities L and shall be allocated to the concerned class of shares of the sub-fund.

4. Approve that on the Effective Date, in exchange for the contribution of the respective assets and liabilities of the Company, Dexia Equities L shall issue Class C shares of the Sub-fund to the shareholders of the Company. The number of shares issued shall be on the basis of one new share for each share held in the Company, at a net asset value equivalent to the net asset value of the Company on the Effective Date. The number of shares issued by Dexia Equities L shall be allocated to each shareholder of the Company. The new Class C shares in the Sub-Fund will be issued in registered form for each registered share of the Company, or bearer form for each share in bearer form of the Company, on the Effective Date.

5. Declare, that as a result of the merger, the Company shall cease to exist and all its shares shall be cancelled.

III.- That the shareholders present or represented, the proxies of the represented shareholders and the number of their shares are shown on an attendance list; this attendance list, signed by the proxy of the represented shareholder and by the board of the meeting, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The proxy of the represented shareholder, initialled ne varietur by the appearing parties is annexed to the deed of May 10, 2004.

IV.- As appears from the said attendance list, seven hundred (700) shares out of five million five hundred and fifty-five thousand fifty-four point one hundred and eighteen (5,555,054.118) shares in circulation are present or represented at the present Extraordinary General Meeting.

The Chairman informs the meeting that a first extraordinary general meeting has been convened with the same agenda as the agenda of the present meeting indicated hereabove, for the 10th of May 2004 and that the quorum requirements for voting the items of the agenda had not been attained.

In accordance with article 67-1 of the law of August 10th, 1915 on commercial companies, the present meeting may thus deliberate validly no matter how many shares are present or represented.

V.- That the provisions of the law of August 10th, 1915 concerning the mergers have been observed i.e.:

1.- Publication of the merger proposal drawn up in the notarial form by the board or directors of the merging companies on April 8, 2004 in the Mémorial, that is to say more than one month before this meeting which has been convened in order to approve the merger proposal.

2.- Drawing up of a written report by the board of directors of each of the merging companies explaining and justifying the merger proposal and in particular the exchange rates of the shares.

3.- Drawing up of two reports by PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., an independent auditor.

4.- Deposit for inspection by the shareholders of the documents required by article 267 of the law on commercial companies at the registered office of the merging companies one month at least before this meeting which has been convened in order to approve the merger proposal.

The reports of the board of directors and the reports of the independent auditor will remain annexed to the present deed.

A certificate issued by the Board of Directors certifying that the provisions of article 267 have been fulfilled will also remain attached to the present deed.

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

*First resolution*

The meeting approves the merger by absorption of the Company into DEXIA EQUITIES L - Asia Premier, a sub-fund (the «Sub-Fund») of DEXIA EQUITIES L, a «Société d'Investissement à Capital Variable» organised under Part I of the Luxembourg law of March 30, 1988, having its registered office at 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg and more specifically, upon hearing:

(i) the report of the Board of Directors explaining and justifying the merger proposal (hereafter the «Merger Proposal») published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg on April 8, 2004 and deposited with the «Registre de Commerce et des Sociétés» of Luxembourg, and

(ii) the audited reports prescribed by Article 266 of the Law on commercial companies, prepared by PricewaterhouseCoopers, S.à r.l.,

approves the merger proposal as published in the Mémorial on April 8, 2004.

The meeting resolves that the merger shall be effective on June 21, 2004 after the closing of the operations (the «Effective Date»).

*Second resolution*

The meeting resolves that on the Effective Date, the assets and liabilities of the Company shall be merged into Dexia Equities L and shall be allocated to the concerned class of shares of the sub-fund.

*Third resolution*

The meeting resolves that on the Effective Date, in exchange for the contribution of the respective assets and liabilities of the Company, Dexia Equities L shall issue Class C shares of the Sub-fund to the shareholders of the Company. The number of shares issued shall be on the basis of one new share for each share held in the Company, at a net asset value equivalent to the net asset value of the Company on the Effective Date. The number of shares issued by Dexia Equities L shall be allocated to each shareholder of the Company. The new Class C shares in the Sub-Fund will be issued in registered form for each registered share of the Company, or bearer form for each share in bearer form of the Company, on the Effective Date.

*Fourth resolution*

The meeting resolves that, as a result of the merger, the company shall cease to exist and all its shares shall be cancelled.

*Statement*

The undersigned notary declares in accordance with article 271, paragraph 2, of the law on commercial companies, that he has verified the existence of the merger proposal as well as of all other acts and formalities imposed to the Company in relation with the merger.

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that upon request of the above appearing persons, this deed is worded in English followed by a French translation and that in case of any divergency between the English and the French text, the English text shall be prevailing.

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

The document having been read to the persons appearing all known by the notary by their names, first name, civil status and residences, the members of the board signed together with the notary the present deed.

**Suit la traduction française du texte qui précède:**

L'an deux mille quatre, le quatorze juin.

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

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société DEXIA ASIA PREMIER, (ci-après la «Société»), une société d'investissement à capital variable, ayant son siège social à L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch, (R.C.S. Luxembourg B 52.644) constituée sous la dénomination de BIL ASIA PREMIER, suivant acte reçu par Maître Camille Hellinckx, alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 6 novembre 1995, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le «Mémorial») du 6 novembre 1995. Les statuts de la société ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem, en date du 27 janvier 1999, publié au Mémorial numéro 302 du 29 avril 1999.

L'assemblée est ouverte à 11 heures.

L'assemblée est présidée par Madame Blandine Kissel, employée de banque, demeurant à Hettange-Grande (France).

La Présidente désigne comme Secrétaire Madame Carole Protin, employée de banque, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée élit aux fonctions de Scrutateur Monsieur Francis Guillaume, employée de banque, demeurant à Tintigny (Belgique).

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

I.- L'Assemblée Générale Extraordinaire a été convoquée par des avis contenant l'ordre du jour adressés aux actionnaires nominatifs en date du 12 mai 2004 et publiés:

- au Mémorial C et dans le «Luxemburger Wort», en date des 13 et 28 mai 2004,
- dans le «Tijd» et dans l'«Echo», en date des 12 et 28 mai 2004.

II.- L'ordre du jour de l'Assemblée est le suivant:

Approuver la fusion par absorption de la Société dans Dexia Equities L - Asia Premier, un compartiment (le «Compartiment») de Dexia Equities L, une société d'investissement à capital variable organisée sous la partie I de la loi luxembourgeoise du 30 mars 1988, ayant son siège social au 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg et, après avoir entendu:

(i) le rapport du conseil d'administration de la Société expliquant et justifiant le projet de fusion (ci-après le «Projet de Fusion») publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations le 8 avril 2004 et déposé au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg, et

(ii) les rapports du réviseur d'entreprises prescrits par l'article 266 de la loi sur les sociétés commerciales préparés par PricewaterhouseCoopers, S.à r.l.

1. Approuver le Projet de Fusion.

2. Fixer au 21 juin 2004 après la clôture des opérations, la date effective de la fusion (ci-après la «Date Effective»).

3. Approuver qu'à la Date Effective, l'actif et le passif de la Société seront fusionnés dans Dexia Equities L et alloués à la classe d'actions concernée du Compartiment.

4. Approuver qu'à la Date Effective, en échange de la contribution des avoirs et des engagements respectifs de la Société, Dexia Equities L émettra aux actionnaires de la Société, des actions de classe C du Compartiment. Le nombre d'actions émises sera d'une nouvelle action pour chaque action détenue dans la Société, à une valeur nette d'inventaire équivalente à la valeur nette d'inventaire de la Société, à la Date Effective. Le nombre d'actions émis par Dexia Equities L sera alloué à chaque détenteur d'actions de la Société. Les actions de la nouvelle classe C dans le Compartiment seront émises sous forme nominative pour les actions nominatives de la Société ou sous forme au porteur pour les actions au porteur de la Société, à la Date Effective.

5. Déclarer que suite à la fusion, la Société cessera d'exister à la Date Effective et que toutes ses actions seront annulées.

III.- Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par le mandataire de l'actionnaire représenté ainsi que par les membres du bureau, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

La procuration de l'actionnaire représenté, après avoir été paraphée ne varietur par les comparants est annexée à l'acte du 10 mai 2004.

IV.- Qu'il appert de ladite liste de présence que sur les cinq millions cinq cent cinquante-cinq mille cinquante-quatre virgule cent dix-huit (5.555.054,118) actions en circulation, sept cents (700) actions sont présentes ou représentées à la présente assemblée.

Le Président informe l'Assemblée Générale qu'une première assemblée générale extraordinaire et ayant le même ordre du jour que la présente assemblée, s'est tenue en date du 10 mai 2004 et que les conditions de quorum pour voter les points à l'ordre du jour n'étaient pas remplies.

La présente Assemblée peut donc valablement délibérer quelle que soit la portion du capital représentée conformément à l'article 67-1 de la loi modifiée du 10 août 1015.

V.- Que les dispositions de la loi du 10 août 1915 telle que modifiée relatives aux fusions ont été respectées à savoir:

1.- Publication du projet de fusion établi en la forme notariée par les Conseils d'Administration des sociétés qui fusionnent au Mémorial C le 8 avril 2004, soit un mois au moins avant la réunion de la présente Assemblée Générale appelée à se prononcer sur le projet de fusion.

2.- Etablissement d'un rapport écrit par les Conseils d'Administration de chacune des sociétés qui fusionnent expliquant et justifiant le projet de fusion et en particulier les rapports d'échange des actions.

3.- Etablissement de deux rapports par PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., expert indépendant.

4.- Dépôt des documents exigés par l'article 267 de la loi sur les sociétés commerciales au siège social des sociétés un mois au moins avant la réunion de la présente Assemblée Générale appelée à se prononcer sur le projet de fusion en vue de leur inspection par les actionnaires.

Les rapports des conseils d'administration et les rapports de l'expert indépendant resteront annexés aux présentes.

Une attestation émise par le Conseil d'Administration et certifiant que les dispositions de l'article 267 ont été respectées restera également annexée aux présentes.

Ces faits ayant été reconnus exacts par l'Assemblée, celle-ci a pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

#### *Première résolution*

L'assemblée approuve la fusion par absorption de la Société dans Dexia Equities L - Asia Premier, un compartiment (le «Compartiment») de Dexia Equities L, une société d'investissement à capital variable organisée sous la partie I de la loi luxembourgeoise du 30 mars 1988, ayant son siège social au 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg et, après avoir entendu:

(i) le rapport du conseil d'administration de la Société expliquant et justifiant le projet de fusion (ci-après le «Projet de Fusion») publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations le 8 avril 2004 et déposé au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg, et

(ii) les rapports du réviseur d'entreprises prescrits par l'article 266 de la loi sur les sociétés commerciales préparés par PricewaterhouseCoopers, S.à r.l.

approuve le Projet de Fusion tel que publié au Mémorial le 8 avril 2004.

L'Assemblée décide de fixer la date effective de la fusion au 21 juin 2004 après la clôture des opérations («Date Effective»).

*Deuxième résolution*

L'assemblée approuve qu'à la Date Effective, l'actif et le passif de la Société seront fusionnés dans Dexia Equities L et alloués à la classe d'actions concernée du Compartiment.

*Troisième résolution*

L'Assemblée approuve qu'à la Date Effective, en échange de la contribution des avoirs et des engagements respectifs de la Société, Dexia Equities L émettra aux actionnaires de la Société, des actions de classe C du Compartiment. Le nombre d'actions émises sera d'une nouvelle action pour chaque action détenue dans la Société, à une valeur nette d'inventaire équivalente à la valeur nette d'inventaire de la Société, à la Date Effective. Le nombre d'actions émises par Dexia Equities L sera alloué à chaque détenteur d'actions de la Société. Les actions de la nouvelle classe C dans le Compartiment seront émises sous forme nominative pour les actions nominatives de la Société ou sous forme au porteur pour les actions au porteur de la Société, à la Date Effective.

*Quatrième résolution*

L'Assemblée décide que suite à la fusion, la Société cessera d'exister à la Date Effective et que toutes ses actions seront annulées.

*Constatation*

Le notaire soussigné, conformément à l'article 271, alinéa 2 de la loi sur les sociétés commerciales, a vérifié et atteste par les présentes l'existence et la légalité du projet de fusion et tous les autres actes et exigences formelles imposées par la loi à la société en relation avec la fusion projetée.

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

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

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

Signé: B. Kissel, C. Protin, F. Guillaume, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 16 juin 2004, vol. 427, fol. 95, case 8. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): A. Muller.*

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

Mersch, le 17 juin 2004.

H. Hellinckx.

(051179.3/242/226) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 juin 2004.

**EDISON S.A., Société Anonyme.**

Gesellschaftssitz: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon I<sup>er</sup>.

R. C. Luxembourg B 31.280.

1. Die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder ist von 4 auf 3 reduziert worden.

2. Bis zum Ende der ordentlichen Generalversammlung des Jahres 2007 sind folgende Personen ernannt worden:

*in den Verwaltungsrat:*

- die Gesellschaft SANARA S.A. mit Sitz in L-2210 Luxemburg, 54, boulevard Napoléon I<sup>er</sup>, R.C.S. Luxemburg B 30.808 (anstelle des Herrn Lars Graffner und der Gesellschaft SWEDIUM B.V.)

- die Gesellschaft ASTICUS AB mit Sitz in S-411 17 Göteborg, Magnusson Wahlin Adv. byra, V Hamngatan 24, HR Göteborg: 556461-5960

- die Gesellschaft ARANÄS INTERNATIONAL N.V. mit Sitz in NL-1075 AC Amsterdam, Koningslaan 4, HR Amsterdam nr. AINV: 33224526

*zum Kommissar:*

- die Gesellschaft PricewaterhouseCoopers, S.à r.l. mit Sitz in L-1014 Luxemburg, 400, route d'Esch, R.C.S. Luxemburg B 65.477.

Luxemburg, den 27. April 2004.

Für gleichlautende Mitteilung

Für EDISON S.A.

MeesPierson INTERTRUST FINANCIAL ENGINEERING S.A.

Unterschrift

Enregistré à Luxembourg, le 7 mai 2004, réf. LSO-AQ01577. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(037908.3/528/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mai 2004.

**ADIG WÄHRUNGSFONDS, Fonds Commun de Placement.**—  
**VERWALTUNGSREGLEMENT***Allgemeiner Teil***Art. 1. Der Fonds**

Der Fonds ist nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen (fonds commun de placement). Dabei handelt es sich um ein Sondervermögen (im folgenden «Fonds» genannt) aller Anteilhaber, bestehend aus Wertpapieren und sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten («Fondsvermögen»), welches im Namen der Verwaltungsgesellschaft und für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen (im folgenden «Anteilhaber» genannt) durch die ADIG-INVESTMENT LUXEMBURG S.A., eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg, mit Sitz in Luxemburg-Stadt (im folgenden «Verwaltungsgesellschaft» genannt) unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird.

Die Anteilhaber sind am Fondsvermögen in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

Die Verbriefung der Fondsanteile erfolgt in Form von Globalurkunden. Ein Anspruch auf die Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.

Das Verwaltungsreglement «Besonderer Teil» des Fonds kann für den Fonds verschiedene Anteilklassen vorsehen. Die Anteilklassen können sich insbesondere bei den Aufwendungen und Kosten oder bei der Art der Ertragsverwendung unterscheiden. Alle Anteile sind vom Tage ihrer Ausgabe an in gleicher Weise an Erträgen, Kursgewinnen und am Liquidationserlös ihrer jeweiligen Anteilklasse berechtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit zwei oder mehrere Anteilklassen zusammenlegen und eine oder mehrere Anteilklassen schließen. Die Zusammenlegung von zwei oder mehreren Anteilklassen oder die Auflösung einer oder mehrerer Anteilklassen wird jeweils einen Monat vor dem Datum der Zusammenlegung oder Auflösung in mindestens einer luxemburgischen Tageszeitung sowie in mindestens je einer Tageszeitung in solchen Ländern, in denen Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, veröffentlicht. Während dieser Monatsfrist kann jeder Anteilhaber kostenfrei die Rücknahme seiner Anteile an der oder den in Frage kommenden Anteilklassen verlangen.

Das Vermögen des Fonds, das von einer Depotbank verwahrt wird, ist von dem Vermögen der Verwaltungsgesellschaft getrennt zu halten.

Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Anteilhaber, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank sind in diesem Verwaltungsreglement geregelt, dessen jeweils gültige Fassung sowie eventuelle Abänderungen im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg (im folgenden «Mémorial» genannt), veröffentlicht sowie beim Handelsregister des Bezirksgerichts in Luxemburg hinterlegt und erhältlich sind.

Durch den Kauf eines Anteils erkennt der Anteilhaber den Verkaufsprospekt inklusive des Verwaltungsreglements sowie alle genehmigten und veröffentlichten Änderungen derselben an.

**Art. 2. Die Verwaltungsgesellschaft**

Das Fondsvermögen wird - vorbehaltlich der Anlagebeschränkungen in Artikel 4 des Verwaltungsreglements - durch die Verwaltungsgesellschaft im eigenen Namen, aber ausschließlich im Interesse und für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilhaber des Fonds verwaltet. Diese Verwaltungsbefugnis erstreckt sich namentlich, jedoch nicht ausschließlich, auf den Kauf, den Verkauf, die Zeichnung, den Umtausch und die Annahme von Wertpapieren und sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten sowie auf die Ausübung aller Rechte, welche unmittelbar oder mittelbar mit den Vermögenswerten des Fonds zusammenhängen. Die Verwaltungsgesellschaft legt die Anlagepolitik des Fonds unter Berücksichtigung der gesetzlichen und vertraglichen Anlagebeschränkungen in Artikel 4 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» sowie in Artikel 21 des Verwaltungsreglements «Besonderer Teil» fest.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann eines oder mehrere seiner Mitglieder und/oder Angestellte mit der täglichen Geschäftsführung betrauen. Für den Fonds wird ein beratender Anlageausschuss gebildet. Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft unter eigener Verantwortung und auf eigene Kosten einen oder mehrere Anlageberater sowie einen oder mehrere Fondsmanager hinzuziehen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zu Lasten des Fondsvermögens das im Verwaltungsreglement «Allgemeiner Teil» und «Besonderer Teil» und Verkaufsprospekt festgelegte Entgelt zu beanspruchen.

**Art. 3. Die Depotbank**

Die Bestellung der Depotbank erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Funktion der Depotbank richtet sich nach dem luxemburgischen Gesetz über Organismen für gemeinsame Anlagen, dem zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank abgeschlossenen Depotbankvertrag und diesem Verwaltungsreglement.

Die Verwaltungsgesellschaft hat der Depotbank die Verwahrung des Fondsvermögens übertragen. Der Name der Depotbank wird in Artikel 20 des Verwaltungsreglements «Besonderer Teil», in den Verkaufsprospekten und ähnlichen Dokumenten des Fonds genannt.

Die Depotbank oder die Verwaltungsgesellschaft sind berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit schriftlich mit einer Frist von drei Monaten zu kündigen. Eine solche Kündigung wird wirksam, wenn eine von der zuständigen Aufsichtsbehörde genehmigte Bank im Großherzogtum Luxemburg die Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäß diesem Verwaltungsreglement übernimmt. Falls eine Kündigung durch die Depotbank erfolgt, wird die Verwaltungsgesellschaft eine neue Depotbank ernennen, die die Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäß diesem Verwaltungsreglement übernimmt.

Bis zur Bestellung einer neuen Depotbank wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilhaber ihren Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäß diesem Verwaltungsreglement in vollem Umfang nachkommen.

Alle flüssigen Mittel, Wertpapiere und sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte des Fondsvermögens werden von der Depotbank in separaten gesperrten Konten oder Depots verwahrt, über die nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieses Verwaltungsreglements verfügt werden darf. Die Depotbank kann unter ihrer Verantwortung und mit Einverständnis der Verwaltungsgesellschaft andere Banken und/oder Wertpapiersammelstellen mit der Verwahrung von Wertpapieren des Fonds beauftragen.

Die Depotbank zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus den separaten gesperrten Konten des Fonds nur die in diesem Verwaltungsreglement festgesetzte Vergütung. Die Depotbank entnimmt den separaten gesperrten Konten nur nach Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft die ihr gemäß diesem Verwaltungsreglement zustehende Vergütung. Die in Artikel 11 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» und Artikel 23 «Besonderer Teil» aufgeführten sonstigen zu Lasten des Fonds zu zahlenden Kosten bleiben hiervon unberührt.

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

- Ansprüche der Anteilinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder eine frühere Depotbank geltend zu machen; dies schließt die Geltendmachung von Ansprüchen durch die Anteilinhaber nicht aus;
- gegen Vollstreckungsmaßnahmen von Dritten Widerspruch zu erheben und vorzugehen, wenn in das Fondsvermögen wegen eines Anspruchs vollstreckt wird, für den das Fondsvermögen nicht haftet.

#### **Art. 4. Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik und Anlagegrenzen**

A) Die Verwaltungsgesellschaft kann, unter Beachtung der in Artikel 21 des Verwaltungsreglements «Besonderer Teil» festgelegten Anlagepolitik in bestimmte Anlagen investieren.

Diese Anlagen bestehen aus:

##### 1. Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten:

- die an einem geregelten Markt (wie in Artikel 1 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 definiert) gehandelt werden;
- die an einem anderen geregelten Markt eines Mitgliedstaates der EU, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden;
- die an einer Wertpapierbörse eines Drittlandes amtlich notiert oder an einem anderen geregelten Markt eines Drittlandes, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden;
- Wertpapieren aus Neuemissionen, sofern die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse oder an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, beantragt wird und die Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach der Emission erlangt wird.

2. Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten bei qualifizierten Kreditinstitutionen, sofern das betreffende Kreditinstitut seinen Sitz in einem Mitgliedstaat der EU hat oder - oder falls der Sitz des Kreditinstituts sich in einem OECD- und GAFI-Mitgliedstaat befindet, das Kreditinstitut entsprechenden Aufsichtsbestimmungen unterliegt welche nach Auffassung der CSSF denjenigen des Gemeinschaftsrechts gleichwertig sind.

3. Abgeleiteten Finanzinstrumenten («Derivate») einschließlich gleichwertiger bar abgerechneter Instrumente, die an einem unter A 1. erster, zweiter und dritter Gedankenstrich bezeichneten geregelten Markt gehandelt werden, und/oder abgeleiteten Finanzinstrumenten, die nicht an einer Börse gehandelt werden («OTC-Derivate»), sofern:

- es sich bei den Basiswerten um Instrumente im Sinne des Absatzes A oder um Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen handelt, in die der Fonds gemäss seinen Anlagezielen investieren darf;
- die Gegenparteien bei Geschäften mit OTC-Derivaten einer Aufsicht unterliegende erstklassige Institute sind und in diesen Geschäften spezialisiert sind; und
- die OTC-Derivate einer zuverlässigen und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis unterliegen und jederzeit auf Initiative des Fonds zum angemessenen Zeitwert veräußert, liquidiert oder durch ein Gegengeschäft glattgestellt werden können.

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

- von einer zentralstaatlichen, regionalen oder lokalen Körperschaft oder der Zentralbank, der Europäischen Union oder der Europäischen Investitionsbank, einem OECD-Mitgliedstaat oder, sofern dieser ein Bundesstaat ist, einem Gliedstaat der Föderation oder von einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der mindestens ein Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert;
- von einem Unternehmen begeben, dessen Wertpapiere auf den unter A 1. bezeichneten geregelten Märkten gehandelt werden;
- von einem Institut, das gemäss den im Gemeinschaftsrecht festgelegten Kriterien einer Aufsicht unterstellt ist, oder einem Institut, das Aufsichtsbestimmungen, die nach Auffassung der CSSF mindestens so streng sind wie die des Gemeinschaftsrechts, unterliegt und diese einhält, begeben oder garantiert,
- von anderen Emittenten begeben, die einer Kategorie angehören, die von der CSSF zugelassen wurde, sofern für Anlagen in diesen Instrumenten Vorschriften für den Anlegerschutz gelten, die denen des ersten, des zweiten oder des dritten Gedankenstrichs gleichwertig sind und sofern es sich bei den Emittenten entweder um ein Unternehmen mit einem Eigenkapital von mindestens 10 Mio. EUR, das seinen Jahresabschluss nach den Vorschriften der Richtlinie 78/660/EWG erstellt und veröffentlicht, oder um einen Rechtsträger, der innerhalb einer eine oder mehrere börsennotierte Gesellschaften umfassenden Unternehmensgruppe für die Finanzierung dieser Gruppe zuständig ist, oder um einen Rechtsträger handelt, der die wertpapiermässige Unterlegung von Verbindlichkeiten durch Nutzung einer von einer Bank eingeräumten Kreditlinie finanzieren soll.

5. Anteilen an Zielfonds, die folgender Definition entsprechen («Zielfonds»): OGAW gemäss EU-Richtlinie 85/611 oder OGA im Sinne von Artikel 1, Absatz 2, erster und zweiter Gedankenstrich der EU-Richtlinie 85/611, mit Sitz in einem EU-Mitgliedstaat, der Schweiz, den USA, Hongkong, Kanada, Japan oder Norwegen, sofern:

- das Schutzniveau der Anteilseigner der OGA dem Schutzniveau der Anteilseigner eines OGAW gleichwertig ist und insbesondere die Vorschriften für die getrennte Verwahrung des Sondervermögens, die Kreditaufnahme, die Kreditgewährung und Leerverkäufe von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten den Anforderungen der Richtlinie 85/611 gleichwertig sind;

- die Geschäftstätigkeit der OGA Gegenstand von Halbjahres- und Jahresberichten ist, die es erlauben, sich ein Urteil über das Vermögen und die Verbindlichkeiten, die Erträge und die Transaktionen im Berichtszeitraum zu bilden; und

- der OGAW oder der OGA, dessen Anteile erworben werden sollen, nach seinen Vertragsbedingungen bzw. seiner Satzung insgesamt höchstens 10% seines Sondervermögens in Anteile anderer OGAW oder OGA anlegen darf.

6. Jedoch:

- kann der Fonds höchstens 10% seines Sondervermögens in andere als die unter A 1. bis 5. genannten Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Zielfonds anlegen. Diese Beschränkung gilt nicht für Anlagen in bestimmte, als sogenannte Rule 144A-/ oder Regulation S bezeichnete Wertpapiere. Diese Wertpapiere können als Wertpapiere im Sinne von A 1 gelten, wenn folgende Kriterien erfüllt sind:

- Die Wertpapiere müssen eine Austauschklause (Registration rights) enthalten, wie sie der «1933 Securities Act» vorsieht, und welcher besagt, dass ein Umtauschrecht in ähnliche, auf dem amerikanischen «OTC Fixed Income» Markt eingetragene und frei handelbare Wertpapiere besteht.

- Der vorgesehene Umtausch muss innerhalb eines Jahres nach dem Ankauf von Rule 144A-/ bzw. Regulation S Wertpapieren vollzogen werden, da ansonsten die vorhergenannte 10% Anlagegrenze gilt;

- darf der Fonds weder Edelmetalle noch Zertifikate über diese erwerben.

7. Der Fonds darf daneben flüssige Mittel halten.

Es werden keine Vermögenswerte erworben, deren Veräußerung aufgrund vertraglicher Vereinbarungen irgendwelchen Beschränkungen unterliegen.

Das Vermögen des Fonds wird unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung nach den nachfolgend beschriebenen anlagepolitischen Grundsätzen und innerhalb der Anlagebeschränkungen gemäß diesem Artikel des Verwaltungsreglements angelegt.

B) Folgende Anlagebeschränkungen wenden sich auf das Sondervermögen des Fonds an:

1. Der Fonds darf höchstens 10% seines Sondervermögens in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten ein und desselben Emittenten anlegen. Der Fonds darf höchstens 20% seines Sondervermögens in Einlagen bei ein und derselben Einrichtung anlegen. Das Ausfallrisiko bei Geschäften des Fonds mit OTC-Derivaten darf folgende Sätze nicht überschreiten:

- wenn die Gegenpartei ein qualifiziertes Kreditinstitut gemäss Definition unter A 2 ist, 10%;

- und ansonsten 5% des Sondervermögens.

2. Der Gesamtwert der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Emittenten, bei denen der Fonds jeweils mehr als 5% seines Sondervermögens anlegt, darf 40% des Wertes seines Sondervermögens nicht überschreiten. Diese Begrenzung findet keine Anwendung auf Einlagen und auf Geschäfte mit OTC-Derivaten, die mit Finanzinstituten getätigt werden, welche einer Aufsicht unterliegen.

3. Ungeachtet der Einzelobergrenzen unter B 1., darf der Fonds bei ein und derselben Einrichtung höchstens 20% seines Sondervermögens in einer Kombination aus:

- von dieser Einrichtung begebenen Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten und/oder

- Einlagen bei dieser Einrichtung und/oder

- von dieser Einrichtung erworbenen OTC-Derivaten investieren.

4. Die Obergrenze unter B 1., erster Satz wird auf 35% angehoben, wenn die Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von einem Mitgliedstaat oder seinen Gebietskörperschaften, von einem OECD-Mitgliedstaat oder von internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen mindestens ein Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert werden.

5. Die Obergrenze unter B 1., erster Satz wird auf 25% angehoben, wenn die Schuldverschreibungen von einem Kreditinstitut mit Sitz in einem Mitgliedstaat begeben werden, das aufgrund gesetzlicher Vorschriften zum Schutz der Inhaber dieser Schuldverschreibungen einer besonderen öffentlichen Aufsicht unterliegen. Insbesondere müssen die Erträge aus der Emission dieser Schuldverschreibungen gemäss den gesetzlichen Vorschriften in Vermögenswerten angelegt werden, die während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen die sich daraus ergebenden Verbindlichkeiten ausreichend decken und vorrangig für die beim Ausfall des Emittenten fällig werdende Rückzahlung des Kapitals und der Zinsen bestimmt sind.

Legt der Fonds mehr als 5% seines Sondervermögens in Schuldverschreibungen im Sinne des vorstehenden Absatzes B 5. an, die von ein und demselben Emittenten begeben werden, so darf der Gesamtwert dieser Anlagen 80% des Wertes des Sondervermögens des Fonds nicht überschreiten.

6. Die unter B 4. und 5. genannten Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden bei der Anwendung der unter B 2. vorgesehenen Anlagegrenze von 40% nicht berücksichtigt.

Die unter B 1. bis 5. genannten Grenzen dürfen nicht kumuliert werden; daher dürfen gemäss B 1. bis 5. getätigte Anlagen in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten ein und desselben Emittenten oder in Einlagen bei diesen Emittenten oder in Derivate desselben in keinem Fall 35% des Sondervermögens des Fonds überschreiten. Gesellschaften, die im Hinblick auf die Erstellung des konsolidierten Abschlusses in Sinne der Richtlinie 83/349/EWG oder nach den anerkannten internationalen Rechnungslegungsvorschriften derselben Unternehmensgruppe angehören, sind bei der Berechnung der vorgesehenen Anlagegrenzen unter B 1. bis 6. als ein einziger Emittent anzusehen.

Die Anlagen des Fonds in Wertpapieren und Geldmarktinstrumente ein und derselben Unternehmensgruppe darf zusammen 20% seines Sondervermögens erreichen.



7. Abweichend von B 1. bis 6. kann ein Fonds nach Zustimmung der luxemburgischen Aufsichtsbehörde nach dem Grundsatz der Risikostreuung bis zu 100% seines Vermögens in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten verschiedener Emissionen anlegen, die von einem Mitgliedstaat der EU oder seinen Gebietskörperschaften, von einem OECD-Mitgliedstaat oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der EU angehören, begeben oder garantiert werden.

Eine Ausnahmegenehmigung erteilt die CSSF nur dann, wenn sie die Auffassung vertritt, dass die Anteilhaber eines solchen OGAW den gleichen Schutz genießen wie die Anteilhaber von OGAW, die die Anlagegrenzen unter B 1. bis 6. einhalten.

Diese OGAW müssen in Wertpapiere investieren, die im Rahmen von mindestens sechs verschiedenen Emissionen begeben worden sind, wobei die Wertpapiere einer Emission zusammen nicht mehr als 30% des Nettofondsvermögens überschreiten dürfen.

8. Der Fonds darf Anteile an Zielfonds erwerben, sofern er höchstens 20% seines Sondervermögens in Anteilen ein und desselben Zielfonds anlegt. Sofern die Hafttrennung des Vermögens eines Teilfonds von einem Umbrella Fonds gegenüber Dritten sichergestellt ist, gelten diese 20% für solche Teilfonds.

9. Anlagen in Anteilen von Zielfonds die keine OGAW sind, dürfen 30% des Sondervermögens des Fonds nicht übersteigen. Die Anlagewerte des Fonds in Zielfonds werden in bezug auf die unter B 1. bis 7. aufgeführten Obergrenzen nicht berücksichtigt.

10. a) Die Verwaltungsgesellschaft darf für keine der von ihr verwalteten Investmentfonds die sich als OGAW qualifizieren, Aktien erwerben, die mit einem Stimmrecht verbunden sind, das es ihr ermöglicht, einen nennenswerten Einfluss auf die Geschäftsführung eines Emittenten auszuüben.

b) Ferner darf der Fonds höchstens erwerben:

- 10% der stimmrechtslosen Aktien ein und desselben Emittenten;
- 10% der Schuldverschreibungen ein und desselben Emittenten;
- 25% der Anteile ein und desselben Zielfonds erwerben;
- 10% der Geldmarktinstrumente ein und desselben Emittenten.

Die unter dem zweiten, dem dritten und dem vierten Gedankenstrich vorgesehenen Anlagegrenzen brauchen beim Erwerb nicht eingehalten zu werden, wenn sich der Bruttobetrag der Schuldtitel oder der Geldmarktinstrumente oder der Nettobetrag der ausgegebenen Anteile vom Zeitpunkt des Erwerbs nicht berechnen lässt.

Die Absätze a) und b) werden nicht angewendet:

- auf Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Mitgliedstaat oder dessen öffentlichen Gebietskörperschaften begeben oder garantiert werden;
- auf die von einem OECD-Mitgliedstaat begebene oder garantierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente;
- auf Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters begeben werden, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören;
- auf Aktien, die der Fonds an dem Kapital einer Gesellschaft eines OECD-Mitgliedstaates besitzt, die ihr Vermögen im wesentlichen in Wertpapieren von Emittenten anlegt, die in diesem Staat ansässig sind, wenn eine derartige Beteiligung für den Fonds aufgrund der Rechtsvorschriften dieses Staates die einzige Möglichkeit darstellt, Anlagen in Wertpapieren von Emittenten dieses Staates zu tätigen. Diese Ausnahmeregelung gilt jedoch nur unter der Voraussetzung, dass die Gesellschaft des OECD-Mitgliedstaates in ihrer Anlagepolitik die unter B 1. bis 6. und 8. bis 10. a) und b) festgelegten Grenzen nicht überschreitet. Bei Überschreitungen der unter B 1. bis 6 und 8. bis 9. vorgesehenen Grenzen findet 1. sinngemäß Anwendung.

11. a) Unter Beachtung der in B 10. a) und b) genannten Anlagegrenzen dürfen die unter B 1. bis 6. genannten Obergrenzen für die Investition in Aktien oder Schuldtitel ein und desselben Emittenten auf maximal 20% angehoben werden, wenn aus den Unterlagen des OGAW Ziel der Anlagepolitik ist, einen von der luxemburgischen Aufsichtsbehörde anerkannten Aktien- und Schuldtitelindex nachzubilden. Der Index muss dabei folgende Voraussetzungen erfüllen:

- die Zusammensetzung des Index muss hinreichend diversifiziert sein,
- der Index muss eine adäquate Bezugsgrundlage für den Markt darstellen, auf den er sich bezieht,
- der Index muss in angemessener Weise veröffentlicht werden

b) Die unter B 11. a) festgelegte Grenze beträgt maximal 35% sofern dies aufgrund aussergewöhnlicher Marktbedingungen gerechtfertigt ist, und zwar insbesondere auf geregelten Märkten, auf denen bestimmte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente stark dominieren. Eine Anlage bis zu dieser Höchstgrenze ist nur bei einem einzigen Emittenten möglich.

12. a) Der Fonds braucht die hier vorgesehenen Anlagegrenzen bei Ausübung von Bezugsrechten, die an Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente geknüpft sind, die Teil seines Sondervermögens sind, nicht einzuhalten. Unbeschadet seiner Verpflichtung, auf die Einhaltung des Grundsatzes der Risikostreuung zu achten, kann der Fonds während eines Zeitraums von sechs Monaten nach seiner Zulassung, von den Punkten B 1. bis 9. abweichen.

b) Werden die in B 12. a) genannten Grenzen vom Fonds unbeabsichtigt oder infolge der Ausübung der Bezugsrechte überschritten, so hat dieser bei seinen Verkäufen als vorrangiges Ziel, die Normalisierung dieser Lage unter der Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber anzustreben.

13. a) Weder die Verwaltungsgesellschaft, der Fonds noch die Depotbank dürfen für Rechnung des Fonds Kredite aufnehmen. Der Fonds darf jedoch Fremdwährung durch ein «Back-to back»-Darlehen erwerben.

b) Abweichend von Absatz a), kann der Fonds Kredite bis zu 10% seines Sondervermögens, sofern es sich um vorübergehende Kredite handelt, aufnehmen.

14. Die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank darf für Rechnung des Fonds keine Kredite gewähren oder für Dritte als Bürge eintreten, unbeschadet der Anwendung des Abschnitts A. Dies steht dem Erwerb von noch nicht voll

eingezahlten Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder unter 3. bis 5. unter A. genannten, noch nicht voll eingezahlten Finanzinstrumenten durch den Fonds nicht entgegen.

15. Die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank, für Rechnung des Fonds, dürfen keine Leerverkäufe von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder der unter 3. bis 5. unter A. genannten Finanzinstrumenten tätigen.

16. Der Fonds kann flüssige Mittel in Form von Barguthaben und regelmäßig gehandelten Geldmarktinstrumenten in Höhe von bis zu maximal 49% seines Netto-Fondsvermögens halten oder als Festgelder anlegen. Diese sollen grundsätzlich akzessorischen Charakter haben.

C) Weitere Anlagerichtlinien:

1. Der Fonds wird nicht in Wertpapiere investieren, die eine unbegrenzte Haftung zum Gegenstand haben.

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

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

4. Wertpapierdarlehens- und Pensionsgeschäfte dürfen nicht getätigt werden.

5. Etwaige Bestandsprovisionen von Zielfonds fließen dem Fondsvermögen zu.

Die Verwaltungsgesellschaft kann im Einvernehmen mit der Depotbank die Anlagebeschränkungen und andere Teile des Verwaltungsreglements ändern, um den Bedingungen in jenen Ländern zu entsprechen, in denen Anteile vertrieben werden sollen.

#### **Art. 5. Berechnung des Inventarwertes je Anteil**

Der Wert eines Anteils lautet auf die in Artikel 22 des Verwaltungsreglements «Besonderer Teil» festgelegte Währung (im folgenden «Fondswährung» genannt). Er wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bankarbeitstag, der sowohl in Luxemburg als auch in Frankfurt am Main ein Börsentag ist (im folgenden «Bewertungstag» genannt) errechnet.

Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds. Das Netto-Fondsvermögen (im folgenden auch «Inventarwert» genannt) wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.

b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können.

c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.

d) Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen werden zu Ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.

e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.

f) Alle nicht auf die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Fonds bzw. Unterfonds umgerechnet.

g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Option ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Position zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis («settlement price»).

h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

Sofern für den Fonds gemäß Artikel 1 Absatz 4 des Verwaltungsreglements unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den in diesem Artikel genannten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

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

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

Auf die ordentlichen Netto-Erträge wird ein Ertragsausgleich gerechnet.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bei umfangreichen Rücknahmeanträgen, die nicht aus liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, nach vorheriger Zustimmung durch die Depotbank, den Inven-

tarwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an dem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt. In diesem Falle wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge für den Fonds dieselbe Berechnungsweise angewandt.

#### **Art. 6. Ausgabe von Anteilen**

Jede natürliche oder juristische Person kann, vorbehaltlich von Artikel 7 des Verwaltungsreglements, durch Kauf und Zahlung des Ausgabepreises Anteile erwerben.

Alle ausgegebenen Anteile haben gleiche Rechte.

Die Anteile werden unverzüglich nach Zahlungseingang des Ausgabepreises bei der Depotbank im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft durch die Depotbank ausgegeben.

Zeichnungsanträge, die an einem Bewertungstag bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, werden zu den Ausgabepreisen des im Artikel 22 des Besonderen Teils bestimmten Bewertungstages abgerechnet, wobei die Verwaltungsgesellschaft zu jedem Zeitpunkt sicherstellt, dass dem Anleger dieser Inventarwert je Anteil zum Zeitpunkt der Zeichnung nicht bekannt ist.

Ausgabepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäß Artikel 5 des Verwaltungsreglements des entsprechenden Bewertungstages zuzüglich einer Verkaufsprovision gemäß Artikel 22 des Verwaltungsreglements «Besonderer Teil»; der Ausgabepreis ist zahlbar gemäß Artikel 22 innerhalb der dort genannten Anzahl von Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag. Falls die Gesetze eines Landes niedrigere Verkaufsprovisionen vorschreiben, können die in jenem Land beauftragten Banken die Anteile mit einer niedrigeren Verkaufsprovision verkaufen, die jedoch die dort höchst zulässige Verkaufsprovision nicht unterschreiten wird. Sofern Sparpläne angeboten werden, wird die Verkaufsprovision nur auf die tatsächlich geleisteten Zahlungen berechnet. Der Ausgabepreis erhöht sich um Entgelte oder andere Belastungen, die in verschiedenen Ländern anfallen, in denen Anteile verkauft werden.

Soweit Ausschüttungen gemäß Artikel 13 des Verwaltungsreglements wieder unmittelbar in Anteilen angelegt werden, kann ein von der Verwaltungsgesellschaft festgelegter Wiederanlagerabatt gewährt werden.

Sofern für den Fonds gemäß Artikel 1 Absatz 4 des Verwaltungsreglements unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, kann der Anteilinhaber gegen Zahlung einer im Verkaufsprospekt festgelegten Umtauschprovision und unter Zurechnung von eventuell anfallenden Ausgabesteuern einen Teil oder alle seine Anteile in Anteile einer anderen Anteilklasse tauschen, soweit dies im Verkaufsprospekt für die jeweiligen Anteilklassen des Fonds vorgesehen ist. Dieser Tausch erfolgt zu den nächsterrechneten Inventarwerten gemäß Artikel 5 des Verwaltungsreglements je Anteil des Fonds. Der sich gegebenenfalls aus dem Tausch ergebende Restbetrag wird an den Anteilinhaber ausbezahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit aus eigenem Ermessen zum Zweck eines Anteilsplitts kostenfrei zusätzliche Anteile des Fonds über die Depotbank an die Anteilinhaber ausgeben. Dabei erfolgt der Anteilsplitt für alle ausgegebenen Anteile mit derselben Quote.

#### **Art. 7. Beschränkungen der Ausgabe von Anteilen**

Die Verwaltungsgesellschaft hat bei der Ausgabe von Anteilen die Gesetze und Vorschriften aller Länder, in welchen Anteile angeboten werden, zu beachten.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit aus eigenem Ermessen einen Kaufantrag zurückweisen oder die Ausgabe von Anteilen zeitweilig beschränken, aussetzen oder endgültig einstellen, falls eine solche Maßnahme zum Schutz der Anteilinhaber oder des Fonds erforderlich erscheint.

Weiterhin kann die Verwaltungsgesellschaft

- a) aus eigenem Ermessen jeden Zeichnungsauftrag auf Erwerb von Anteilen zurückweisen.
- b) jederzeit Anteile gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurückkaufen, die von Anteilhabern gehalten werden, welche vom Erwerb oder Besitz von Anteilen ausgeschlossen sind.

Auf nicht ausgeführte Kaufanträge eingehende Zahlungen werden von der Depotbank unverzüglich zinslos zurückgezahlt.

#### **Art. 8. Anteilzertifikate**

Die Anteile werden in Globalurkunden verbrieft. Ein Anspruch auf die Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.

#### **Art. 9. Rücknahme von Anteilen**

Die Anteilinhaber sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile zu verlangen. Diese Rücknahme erfolgt nur an einem Bewertungstag gemäß Artikel 5 des Verwaltungsreglements gegen Übergabe der Anteile. Rücknahmepreis ist der gemäß Artikel 5 des Verwaltungsreglements errechnete Inventarwert je Anteil, gegebenenfalls abzüglich einer Rücknahmeprovision gemäß Artikel 22 des Verwaltungsreglements «Besonderer Teil», die zu Gunsten des Fonds erhoben wird. Der Rücknahmepreis wird in der Fondswährung vergütet. Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt gemäß Artikel 22 des Verwaltungsreglements «Besonderer Teil» innerhalb der dort festgelegten Anzahl von Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag.

Rücknahmeanträge, die an einem Bewertungstag eingegangen sind, werden zum Inventarwert der Anteile des im Artikel 22 definierten relevanten Bewertungstages abgerechnet, wobei die Verwaltungsgesellschaft zu jedem Zeitpunkt sicherstellt, dass Rücknahmeanträge, welche zur gleichen Uhrzeit an einem Bewertungstag eingehen, zum gleichen Inventarwert abgerechnet werden, und dem Anleger dieser Inventarwert je Anteil nicht bekannt sein kann.

Die Verwaltungsgesellschaft ist nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank berechtigt, erhebliche Rücknahmen erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte des Fonds ohne Verzögerung verkauft wurden. In diesem Falle erfolgt die Rücknahme gemäß den Bestimmungen des Artikel 5, letzter Abschnitt des Verwaltungsreglements, zum dann geltenden Inventarwert je Anteil.

Die Verwaltungsgesellschaft achtet darauf, dass das Fondsvermögen ausreichende flüssige Mittel umfasst, damit eine Rücknahme von Anteilen auf Antrag von Anteilhabern unter normalen Umständen unverzüglich erfolgen kann.

Anleger, die die Rücknahme ihrer Anteile verlangt haben, werden von einer Einstellung der Inventarwertberechnung gemäß Artikel 10 des Verwaltungsreglements umgehend benachrichtigt und nach Wiederaufnahme der Inventarwertberechnung umgehend hiervon in Kenntnis gesetzt.

Die Depotbank ist nur soweit zur Zahlung verpflichtet, wie keine gesetzlichen Bestimmungen, z.B. devisenrechtliche Vorschriften, oder andere von der Depotbank nicht beeinflussbare Umstände die Überweisung des Rücknahmepreises in das Land des Antragstellers verbieten oder einschränken.

**Art. 10. Einstellung der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen und der Berechnung des Inventarwertes**

Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, die Berechnung des Inventarwertes sowie die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen, und wenn die Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber gerechtfertigt ist, insbesondere

a) während der Zeit, in welcher eine Börse oder ein anderer geregelter Markt, an welchen ein wesentlicher Teil der Wertpapiere des Fonds gehandelt wird, geschlossen ist (außer an gewöhnlichen Wochenenden oder Feiertagen) oder der Handel an dieser Börse ausgesetzt oder eingeschränkt wurde bzw. die Anteilwertberechnung von Zielfonds ausgesetzt ist;

b) in Notlagen, wenn die Verwaltungsgesellschaft über Vermögenswerte nicht verfügen kann oder es für dieselbe unmöglich ist, den Gegenwert der Anlagekäufe oder -verkäufe frei zu transferieren oder die Berechnung des Inventarwertes ordnungsgemäß durchzuführen.

Anleger, die ihre Anteile zum Rückkauf angeboten haben, werden von einer Einstellung der Anteilwertberechnung unverzüglich in Kenntnis gesetzt.

**Art. 11. Aufwendungen und Kosten des Fonds**

Der Fonds trägt die folgenden im Zusammenhang mit der Verwaltung und dem Vertrieb des Fonds anfallenden Aufwendungen:

a) das Entgelt für die Verwaltungsgesellschaft gemäß Artikel 23 des Verwaltungsreglements «Besonderer Teil»;

b) das Entgelt der Depotbank sowie deren Bearbeitungsentgelte und banküblichen Spesen gemäß Artikel 23 des Verwaltungsreglements «Besonderer Teil»;

c) Steuern und Abgaben, die auf das Fondsvermögen, dessen Erträge und Aufwendungen zu Lasten des Fonds erhoben werden;

d) im Zusammenhang mit der Verwaltung eventuell entstehende Steuern;

e) eine jährliche Kostenpauschale zugunsten der Verwaltungsgesellschaft in Höhe von bis zu 0,15% des Netto-Fondsvermögens, die auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen ist und aus welcher die Verwaltungsgesellschaft alle weiteren Aufwendungen im Zusammenhang mit der Verwaltung und dem Vertrieb des Fonds begleicht.

f) ein marktübliches Entgelt für die Erbringung von Dienstleistungen, die zusätzliche Erträge für das Sondervermögen erzielen (z.B. Wertpapierleihe)

g) Kosten, die im Rahmen der Absicherung von Marktkonditionen (z.B. Zinsen, Volatilitäten) zum Auflagedatum hin anfallen.

Für den Fall, dass die aufgrund von Gesetzen oder Verordnungen notwendigerweise entstehenden Kosten im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds gemäß Absatz e) die genannte Kostenpauschale zugunsten der Verwaltungsgesellschaft übersteigen, können dem Fonds anstelle der Kostenpauschale die notwendigerweise entstehenden Kosten in tatsächlicher Höhe berechnet werden.

Erwirbt der Fonds Anteile eines Zielfonds, der unmittelbar oder mittelbar von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet wird, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, so darf die Verwaltungsgesellschaft oder die andere Gesellschaft für die Zeichnung oder den Rückkauf von Anteilen dieses Zielfonds durch den Fonds keine Gebühren berechnen. Bei der Verwaltungsvergütung kann das dadurch erreicht werden, dass die Verwaltungsgesellschaft ihre Verwaltungsvergütung für den auf Anteile an solchen verbundenen Zielfonds entfallenden Teil - gegebenenfalls bis zu ihrer gesamten Höhe - jeweils um die von den erworbenen Zielfonds berechnete Verwaltungsvergütung kürzt.

Diese Beschränkungen gelten auch für Anteile an Investmentgesellschaften, die mit der Verwaltungsgesellschaft bzw. mit dem Fonds in der vorgenannten Weise verbunden sind.

Soweit der Fonds jedoch in Zielfonds anlegt, die von anderen Gesellschaften aufgelegt und/ oder verwaltet werden, sind ggf. der jeweilige Ausgabeaufschlag bzw. eventuelle Rücknahmegebühren zu berücksichtigen. Ziel des Fondsmanagements ist es jedoch, Zielfonds möglichst ohne Ausgabeaufschlag und Rücknahmegebühren zu erwerben.

Die als Entgelte und Kosten gezahlten Beträge werden in den Jahresberichten aufgeführt.

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

Die mit dem Erwerb oder der Veräußerung von Vermögenswerten verbundenen Kosten und Bearbeitungsentgelte werden in den Einstandspreis eingerechnet bzw. beim Verkaufserlös abgezogen.

**Art. 12. Revision**

Das Fondsvermögen wird durch eine unabhängige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft kontrolliert, die von der Verwaltungsgesellschaft zu ernennen ist.

**Art. 13. Verwendung der Erträge**

Unbeschadet einer anderen Regelung im Verwaltungsreglement «Besonderer Teil» bestimmt die Verwaltungsgesellschaft, ob und gegebenenfalls zu welchem Zeitpunkt und in welcher Höhe eine Ausschüttung des Fonds erfolgt. Eine Ausschüttung kann sowohl in regelmäßigen als auch in unregelmäßigen Zeitabständen vorgenommen werden.

Zur Ausschüttung gelangen ordentliche Nettoerträge des Fonds. Als ordentliche Nettoerträge gelten vereinnahmte Dividenden, Zinsen, Erträge von Investmentfonds und sonstige Erträge, und zwar jeweils abzüglich der allgemeinen Kosten.

Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft - soweit im Verwaltungsreglement «Besonderer Teil» nichts anderes bestimmt ist - neben den ordentlichen Nettoerträgen auch realisierte Kapitalgewinne sowie Erlöse aus dem Verkauf von Subskriptionsrechten und sonstige Erträge ganz oder teilweise in bar oder in Form von Gratisanteilen ausschütten. Eventuell verbleibende Bruchteile werden in bar bezahlt.

Eine Ausschüttung erfolgt auf die Anteile, die am Ausschüttungstag ausgegeben waren. Ein Ertragsausgleich wird geschaffen und bedient. Für den Fall der Bildung von ausschüttungsberechtigten Anteilklassen gemäß Artikel 1 Absatz 4 des Verwaltungsreglements sind die entsprechenden Anteile ausschüttungsberechtigt. Im Falle einer Ausschüttung von Gratisanteilen sind diese Anteile den Anteilen der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse zuzurechnen.

#### **Art. 14. Änderungen des Verwaltungsreglements**

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach vorheriger Zustimmung durch die Depotbank dieses Verwaltungsreglement jederzeit im Interesse der Anteilhaber ganz oder teilweise ändern.

Änderungen des Verwaltungsreglements werden beim Handelsregister des Bezirksgerichts in Luxemburg hinterlegt und ein Vermerk dieser Hinterlegung wird im Mémorial veröffentlicht. Die Änderungen treten am Tage Ihrer Unterzeichnung in Kraft. Die Verwaltungsgesellschaft kann weitere Veröffentlichungen analog Artikel 15 Absatz 1 des Verwaltungsreglements veranlassen.

#### **Art. 15. Veröffentlichungen**

Der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind, veröffentlicht. Der Inventarwert kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

Spätestens vier Monate nach Abschluss jedes Rechnungsjahres wird die Verwaltungsgesellschaft einen geprüften Jahresbericht erstellen, der Auskunft gibt über das Fondsvermögen, dessen Verwaltung und die erzielten Resultate. Spätestens zwei Monate nach Ende der ersten Hälfte jedes Rechnungsjahres erstellt die Verwaltungsgesellschaft einen Halbjahresbericht, der Auskunft über das Fondsvermögen und dessen Verwaltung während des entsprechenden Halbjahres gibt.

Das Verwaltungsreglement, der Jahresbericht und der Halbjahresbericht des Fonds sind für die Anteilhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahlstelle kostenlos erhältlich.

Sonstige Veröffentlichungen oder Bekanntmachungen, die sich an die Anteilhaber richten, werden jeweils in einer Tageszeitung eines jeden Landes veröffentlicht, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind.

#### **Art. 16. Dauer des Fonds, Zusammenschluss und Auflösung**

Unbeschadet einer anderen Regelung im Verwaltungsreglement «Besonderer Teil» wird der Fonds auf unbestimmte Zeit errichtet; er kann jedoch jederzeit durch Beschluss der Verwaltungsgesellschaft aufgelöst werden.

Eine Auflösung erfolgt zwingend in folgenden Fällen:

- wenn die Depotbankbestellung gekündigt wird, ohne dass eine neue Depotbankbestellung innerhalb der gesetzlichen oder vertraglichen Fristen erfolgt;

- wenn die Verwaltungsgesellschaft in Konkurs geht oder aus irgendeinem Grund aufgelöst wird;

- in anderen, im Gesetz vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen vorgesehenen Fällen.

Die Auflösung der Verwaltungsgesellschaft wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im Großherzogtum Luxemburg von der Verwaltungsgesellschaft im Mémorial, in einer luxemburgischen und einer deutschen Tageszeitung und mindestens je einer dann zu bestimmenden Tageszeitung in solchen Ländern, in denen Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, veröffentlicht.

Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur Liquidation des Fonds führt, werden die Ausgabe und der Rückkauf von Anteilen eingestellt. Die Depotbank wird den Liquidationserlös abzüglich der Liquidationskosten und Honorare auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder gegebenenfalls der von derselben oder von der Depotbank im Einvernehmen mit der Aufsichtsbehörde ernannten Liquidatoren unter die Anteilhaber nach deren Anspruch verteilen. Liquidationserlöse, die nicht zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von Anteilhabern eingezogen wurden, werden, soweit dann gesetzlich notwendig, in Euro umgewandelt und von der Depotbank für Rechnung der berechtigten Anteilhaber bei der Caisse de Consignations in Luxemburg hinterlegt, wo diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert werden.

Weder Anteilhaber noch deren Erben bzw. Rechtsnachfolger können die Auflösung oder Teilung des Fonds beantragen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann den Fonds mit einem anderen Sondervermögen luxemburgischen Rechts zusammenschließen, das aufgrund seiner Anlagepolitik unter den Anwendungsbereich von Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinschaftliche Anlagen fällt.

Fasst die Verwaltungsgesellschaft einen Beschluss zum Zusammenschluss des Fonds gemäß vorstehendem Absatz, so ist dies mit einer Frist von einem Monat vor dem Inkrafttreten im Mémorial und der Tagespresse der Länder zu veröffentlichen, in denen der Fonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen ist. Unter Berücksichtigung des Artikel 10 des Verwaltungsreglements haben Anteilhaber in diesem Zeitraum die Möglichkeit, ihre Anteile kostenfrei zurückzugeben.

#### **Art. 17. Verjährung und Vorlegungsfrist**

Forderungen der Anteilhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank können nach Ablauf von fünf Jahren nach Entstehung des Anspruchs nicht mehr gerichtlich geltend gemacht werden; ausgenommen bleiben die in Artikel 16 des Verwaltungsreglements enthaltenen Regelungen.

Die Vorlegungsfrist für Ertragsscheine beträgt grundsätzlich fünf Jahre ab dem Tag der veröffentlichten Ausschüttungserklärung. Erträge, die innerhalb der Vorlegungsfrist nicht geltend gemacht wurden, gehen nach Ablauf dieser Frist an den Fonds zurück. Es steht jedoch im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, auch nach Ablauf der Vorlegungsfrist vorgelegte Ertragsscheine zu Lasten des Fonds einzulösen.

#### **Art. 18. Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache**

Dieses Verwaltungsreglement unterliegt dem Recht des Großherzogtums Luxemburg. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehung zwischen den Anteilhabern und der Verwaltungsgesellschaft. Das Verwaltungsreglement ist bei dem Bezirksgericht in Luxemburg hinterlegt.

Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und den Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in dem Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ihren (Wohn-)Sitz haben, und Angelegenheiten betreffen, die sich auf Ausgabe und Rücknahme von Anteilen durch diese Anleger beziehen.

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

#### **Art. 19. Inkrafttreten**

Das Verwaltungsreglement -Allgemeiner Teil- tritt am Datum seiner Unterzeichnung in Kraft.

Luxemburg, den 10. Juni 2004.

ADIG-INVESTMENT LUXEMBURG S.A.

Unterschriften

COMMERZBANK INTERNATIONAL S.A.

Unterschriften

*Besonderer Teil*

#### **Art. 20. Fondsbezeichnung und Depotbank**

Der Name des Fonds lautet ADIG WÄHRUNGSFONDS.

Depotbank ist die COMMERZBANK INTERNATIONAL S.A, Luxemburg.

#### **Art. 21. Anlagepolitik**

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses in Euro durch die Anlage in Wertpapieren und durch das Ausnutzen von Schwankungen internationaler frei handelbarer Devisen. Im Fokus des Fonds stehen dabei die Währungen Euro, US Dollar, Japanische Yen und Britisches Pfund, wobei jedoch auch Anlagen in andere frei konvertierbare Währungen erfolgen können. Die Devisenkurschwankungen sollen durch den Abschluss von Devisen- und Devisentermingeschäften in international frei konvertierbaren Währungen genutzt werden.

Für das Sondervermögen werden vorwiegend verzinsliche Wertpapiere, Genussscheine von Unternehmen, Wandelanleihen, Optionsanleihen, Indexzertifikate und Partizipationsscheine von Unternehmen sowie sich auf verzinsliche Wertpapiere beziehende Optionsscheine in- und ausländischer Emittenten erworben, die an Börsen oder an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden.

Ausserdem kann in Ausnahmefällen bis zu 100% des Netto- Fondsvermögens in Geldmarktinstrumente, Sichteinlagen, Festgelder oder kündbare Termineinlagen wie Call Money investiert werden. Dazu gehören auch regelmässig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten. Die durchschnittliche Restlaufzeit aller Anlagen im Fonds liegt unter 12 Monaten.

Des weiteren werden maximal 10% des Nettofondsvermögens in Zielfonds angelegt werden.

Zur Erreichung der Anlageziele ist auch der Einsatz abgeleiteter Finanzinstrumente («Derivate») vorgesehen, wobei das Gesamtrisiko aus dem Einsatz von Derivaten in ihrer Summe nicht höher sein werden als das Nettofondsvermögen. Zulässige Derivate stellen Wertpapier-Terminkontrakte und Finanzterminkontrakte und Optionsgeschäfte auf Finanzterminkontrakte dar. Ferner können Rentenindex-Optionsgeschäfte getätigt werden. Weiterhin kann das Sondervermögen Devisen per Termin, Call- und Put-Optionen auf Devisen sowie standardisierte Devisenterminkontrakte und Swaps auf Währungen und Zinsen kaufen und verkaufen. Der Einsatz abgeleiteter Finanzinstrumente («Derivate») dient im wesentlichen Anlagezwecken und dem Ziel, Kursgewinne aus Devisenkurschwankungen zu realisieren.

Die aus Wandlungen oder Optionen hervorgegangenen Aktien sind interesseswährend innerhalb einer angemessenen Frist zu veräußern.

Anlagen sind in jedweder Währung möglich.

#### **Art. 22. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis, Bewertungstag, Ausgabe und Rücknahme von Anteilen**

1. Die Fondswährung ist der Euro.

2. Ausgabepreis ist der Inventarwert je Anteil gemäß Artikel 5 in Verbindung mit Artikel 6 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» zuzüglich einer Verkaufsprovision in Form eines Ausgabeaufschlages von bis zu 6,0% bei der Anteilsklasse P und bis zu 5,0% bei der Anteilsklasse I, bezogen auf den Inventarwert je Anteil. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in Vertriebsländern anfallen.

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

4. Kauf- und Verkaufsaufträge, die bis 11.00 Uhr eines Bewertungstages gemäß Artikel 5 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» in Verbindung mit Artikel 22 Absatz 5 des Verwaltungsreglements «Besonderer Teil» eingegangen sind, werden zu den Ausgabe- und Rücknahmepreisen desselben Bewertungstages abgerechnet. Kauf- und Verkaufsaufträge, die nach 11.00 Uhr eines Bewertungstages gemäß Artikel 5 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil» in Verbindung mit Artikel 22 Absatz 6 des Verwaltungsreglements «Besonderer Teil» eingegangen sind, werden zu den Ausgabe- und Rücknahmepreisen des nächsten Bewertungstages abgerechnet.

5. Die Zahlung des Ausgabe- bzw. Rücknahmepreises erfolgt innerhalb einer Frist von zwei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag.

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

#### **Art. 23. Kosten des Fonds**

1. Aus dem Fondsvermögen erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung von bis zu 2,50% p.a. (Anteilsklasse P) bzw. bis zu 2,00% (Anteilsklasse I) zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer, die auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Monats zahlbar ist.

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

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

#### **Art. 24. Verwendung der Erträge**

Die während des Rechnungsjahres angefallenen ordentlichen Nettoerträge des Fonds werden ebenso wie realisierte Kapitalgewinne sowie Erlöse aus dem Verkauf von Subskriptionsrechten und sonstige Erträge im Fonds wieder angelegt.

#### **Art. 25. Anteilzertifikate**

Die Anteile des Fonds (Artikel 8 des Verwaltungsreglements «Allgemeiner Teil») werden in Globalurkunden verbrieft, die auf den Inhaber lauten und über jede von der Verwaltungsgesellschaft bestimmte Anzahl von Anteilen ausgestellt werden. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.

#### **Art. 26. Rechnungsjahr**

Das erste Rechnungsjahr des ADIG WÄHRUNGSFONDS läuft von der Auflage des Fonds bis zum 31. Mai 2005. Bei dem ersten Rechnungsjahr handelt es sich um ein verkürztes Rechnungsjahr. Die folgenden Rechnungsjahre dieses Fonds beginnen jeweils am 1. Juni und enden am 31. Mai des folgenden Jahres.

#### **Art. 27. Dauer des Fonds**

Der Fonds ist auf unbestimmte Dauer errichtet.

#### **Art. 28. Inkrafttreten**

Das Verwaltungsreglement - Besonderer Teil - tritt am Datum seiner Unterzeichnung in Kraft.

Luxemburg, den 10. Juni 2004.

ADIG-INVESTMENT LUXEMBURG S.A.

Unterschriften

COMMERZBANK INTERNATIONAL S.A.

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 16 juin 2004, réf. LSO-AR04527. – Reçu 54 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(049059.2//628) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juin 2004.

#### **SELY S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 67.511.

Il résulte du procès-verbal d'une réunion du Conseil d'Administration tenue en date du 28 avril 2004 que M. Jonathan Smalley, avocat, avec adresse professionnelle au 18 St. Georges Street, Douglas, Isle of Man IM99 2QB, a été nommé à la fonction d'administrateur en remplacement de M. Phillip Wallis, démissionnaire.

Sa cooptation sera soumise pour ratification à la prochaine assemblée générale.

Pour extrait conforme

STENHAM GESTINOR AUDIT, S.à r.l.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 7 mai 2004, réf. LSO-AQ01662. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(037993.3/521/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mai 2004.

**GOODING CONSUMER ELECTRONICS LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**  
**MANDICO S.A., Société Anonyme.**  
**LAMI S.A., Société Anonyme.**  
**RD PROMOTION, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**  
**OGL, OSTEOGENETICS LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-4151 Esch-sur-Alzette, 3, rue Ernie Reitz.  
 R. C. Luxembourg B 77.645.

*Liquidations*

Par jugements du 6 mai 2004, le Tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, siégeant en matière commerciale, a déclaré dissoutes et ordonné la liquidation sur requête des sociétés suivantes:

1. GOODING CONSUMER ELECTRONICS LUXEMBOURG S.A., dont le siège social à L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener, a été dénoncé en date du 12 février 1999;
2. MANDICO S.A., dont le siège social à L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener, a été dénoncé en date du 9 septembre 1997;
3. LAMI S.A., dont le siège social à L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener, a été dénoncé en date du 5 juillet 1989;
4. RD PROMOTION, S.à r.l. avec siège social à L-2230 Luxembourg, 1, rue du Fort Neipperg, de fait inconnue à cette adresse;
5. OSTEOGENETICS LUXEMBOURG S.A., en abrégé OGL, avec siège social à L-4151 Esch-sur-Alzette, 3, rue Ernie Reitz.

Les mêmes jugements ont nommé juge-commissaire Madame Elisabeth Capesius, 1<sup>er</sup> juge au Tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, et liquidateur Maître Barbara Imbs, avocat, demeurant à Luxembourg.

Les déclarations de créances sont à déposer au greffe du Tribunal de Commerce de et à Luxembourg, 1, Plateau St. Esprit, avant le 26 mai 2004.

Pour extrait conforme  
 M<sup>e</sup> B. Imbs

*Le liquidateur*

Enregistré à Luxembourg, le 10 mai 2004, réf. LSO-AQ01761. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

Enregistré à Luxembourg, le 10 mai 2004, réf. LSO-AQ01763. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

Enregistré à Luxembourg, le 10 mai 2004, réf. LSO-AQ01766. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

Enregistré à Luxembourg, le 10 mai 2004, réf. LSO-AQ01768. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

Enregistré à Luxembourg, le 10 mai 2004, réf. LSO-AQ01772. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(039665.3/000/39) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 2004.

**BORN INVESTMENT HOLDING COMPANY S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faiencerie.  
 R. C. Luxembourg B 58.976.

Jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2008, les personnes suivantes sont mandataires de la société:

*Conseil d'administration*

- a) Madame Imre Barmanbek, directeur financier, née le 27 mars 1942, à Rami (Turquie), demeurant à Sardunya Sok. No 3, Dragos-Kartal-Istanbul, Turquie, administrateur-délégué,
- b) Mademoiselle Vasfiye Hanzade Dogan, administrateur de société, née le 11 novembre 1972, à Istanbul (Turquie), demeurant à Küçükçamlica Cad. No 50, Kisikli-Üsküdar-Istanbul, Turquie,
- c) Monsieur Aydin Dogan, directeur exécutif, né le 15 avril 1936, à Kelkit (Turquie), demeurant à Küçükçamlica Cad. No 50, Kisikli-Üsküdar-Istanbul, Turquie.

*Commissaire aux comptes*

La société à responsabilité limitée INTERAUDIT, S.à r.l., réviseurs d'entreprises, R.C.S. Luxembourg B 29.501, avec siège à L-1511 Luxembourg, 119, avenue de la Faiencerie.

Luxembourg, le 7 avril 2004.

Pour avis sincère et conforme

*Pour BORN INVESTMENT HOLDING COMPANY S.A.*

*MeesPierson INTERTRUST FINANCIAL ENGINEERING S.A.*

*Signature*

Enregistré à Luxembourg, le 7 mai 2004, réf. LSO-AQ01582. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(037923.3/528/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mai 2004.



## UniGarantPlus: EUROPA (2011) IIb, Fonds Commun de Placement.

### Sonderreglement

Für den UniGarantPlus: Europa (2011) IIb ist das am 29. März 2004 im Mémorial veröffentlichte Verwaltungsreglement integraler Bestandteil.

Ergänzend beziehungsweise abweichend gelten die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements, das in der derzeit gültigen Fassung im Mémorial vom 5. Juli 2004 veröffentlicht ist.

**Art. 19. Anlageziel.** Ziel der Anlagepolitik ist es, den Anlegern zum Ende der Laufzeit des Fonds am 30. September 2011 eine Mindestverzinsung zu garantieren und darüber hinaus die Anleger an den Wertsteigerungen der Kapitalmärkte der Europäischen Währungsunion (EWU) teilhaben zu lassen.

In diesem Zusammenhang wird von der Verwaltungsgesellschaft garantiert, daß zum Laufzeitende des Fonds am 30. September 2011 der Liquidationserlös pro Anteil nicht unter 107,00 Euro liegt. Damit garantiert die Verwaltungsgesellschaft den Anlegern nicht nur den anfänglichen Anteilwert von 100,00 Euro, sondern zusätzlich noch einen Bonus von mindestens 7,00 Euro je Anteil zum Laufzeitende. Sollte der Wert von 107,00 Euro nicht erreicht werden, wird die Verwaltungsgesellschaft den Differenzbetrag aus eigenen Mitteln in das Fondsvermögen einzahlen. Liegt der Anteilwert am Laufzeitende über 107,00 Euro, so bekommt der Anleger den Anteilwert ausbezahlt.

Mit Ausnahme der Garantie, daß zum Laufzeitende des Fonds der Liquidationserlös pro Anteil nicht unter 107,00 Euro liegt, kann keine Zusicherung gegeben werden, daß die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Diese Garantie ermäßigt sich für den Fall, daß steuerliche Änderungen während der Laufzeit der Fonds dazu führen, daß dem Fondsvermögen Zinsen oder Kapital nicht in voller Höhe zufließen. Der garantierte Mindestrücknahmepreis ermäßigt sich in diesem Fall in Höhe dieser Verringerung der Erträge des Fonds einschließlich entgangener Zinsen aus der Wiederanlage.

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

Grundsätzlich gilt, dass die Wertentwicklung in der Vergangenheit keinen Rückschluss auf eine zukünftige Wertentwicklung zulässt; sie kann sowohl höher als auch niedriger ausfallen. Mit Ausnahme der Garantie kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.

**Art. 20. Anlagepolitik.** Um das Anlageziel zu erreichen wird das Fondsvermögen innerhalb der Europäischen Währungsunion in Aktien, fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten sowie Zerobonds angelegt, die auf Euro lauten. Es können jeweils bis zu 100% des Fondsvermögens in Aktien und/oder verzinsliche Wertpapiere (auch Wertpapiere mit einer Restlaufzeit unter einem Jahr) investiert werden. Daneben kann die Verwaltungsgesellschaft in alle übrigen gesetzlich und vertraglich zulässigen Werte investieren sowie flüssige Mittel halten. Der Fonds kann auch von den in Artikel 4, Ziffer 13, Buchstabe c des Verwaltungsreglements aufgeführten Techniken und Instrumenten zum Management von Kreditrisiken Gebrauch machen sowie abgeleitete Finanzinstrumente gemäß Artikel 4 nutzen.

In Ergänzung zum Verwaltungsreglement dürfen für den Fonds zur Absicherung auch Indexoptionsscheine, die an einer Börse oder einem geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, gekauft oder verkauft werden. In Abweichung zu Artikel 4, Ziffer 11, Buchstaben b) und c) des Verwaltungsreglements darf die Summe der für den Erwerb von Optionsscheinen sowie für den Kauf von Optionen gezahlten Preise respektive Prämien 35% des Nettofondsvermögens nicht übersteigen. Daneben wird sich die Verwaltungsgesellschaft im Rahmen der Anlagepolitik insbesondere der in Artikel 4, Ziffern 12. und 13. des Verwaltungsreglements aufgeführten Möglichkeiten bedienen.

Der Erwerb von Fondsanteilen sollte auf eine Haltedauer bis zum 30. September 2011 ausgerichtet sein.

### **Art. 21. Fondswährung, Ausgabe sowie Ausgabe- und Rücknahmepreis von Anteilen**

1. Fondswährung ist der Euro.

2. Die Ausgabe von Anteilen erfolgt bewertungstäglich, jedoch längstens bis zum 31. Juli 2011. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Ausgabe von Anteilen zu jedem Zeitpunkt einstellen. Die Einstellung der Ausgabe von Anteilen wird in mindestens einer Tageszeitung in den Ländern veröffentlicht, in denen der Fonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen ist.

Anteile werden an jedem Bewertungstag aufgrund von Anträgen, die der Verwaltungsgesellschaft einen Bankarbeitstag vor einem Bewertungstag vorliegen, ausgegeben und zurückgenommen. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von bis zu 4% des Anteilwertes. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Vertriebsstelle erhoben und kann nach Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

3. Rücknahmepreis ist der Anteilwert gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements abzüglich eines Dispositionsausgleiches von bis zu 2% des Anteilwertes, dessen Erlös dem Fonds zufließt.

**Art. 22. Anteile.** Die Anteile werden in Globalzertifikaten verbrieft. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.

**Art. 23. Ertragsverwendung.** Die im Fonds vereinnahmten Zins- und Dividendenerträge sowie sonstige ordentliche Erträge abzüglich Kosten werden nicht ausgeschüttet, sondern im Fondsvermögen thesauriert.

**Art. 24. Depotbank.** Depotbank ist DZ BANK INTERNATIONAL S.A., Luxemburg.

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

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds eine jährliche Verwaltungsvergütung von bis zu 1,50% auf das Netto-Fondsvermögen zu erhalten, die auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des

entsprechenden Monats zu berechnen und am letzten Bewertungstag des Rechnungsjahres zahlbar ist. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Hauptverwaltungstätigkeiten keine Vergütung.

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

Die Depotbank erhält außerdem eine Bearbeitungsgebühr in Höhe von bis zu Euro 62,5 je Wertpapiertransaktion, die nicht über sie gehandelt wird.

Daneben werden ihr die an Broker zu zahlenden Kommissionen, Drittverwahrgebühren, ausgenommen soweit sie die im Clearstream Banking Aktiengesellschaft System verwahrfähigen Wertpapiere betreffen, sowie Transaktionskosten, die ihr in Rechnung gestellt werden, erstattet.

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

**Art. 26. Rechnungsjahr.** Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 30. September, erstmals am 30. September 2005.

**Art. 27. Dauer des Fonds.** Die Laufzeit des Fonds ist auf den 30. September 2011 befristet. Abweichend von Artikel 12 des Verwaltungsreglements hat die Verwaltungsgesellschaft während der Dauer des Fonds nicht das Recht, den Fonds aufzulösen. Hiervon unberührt bleiben jedoch zwingende gesetzliche Gründe.

Luxemburg, den 25. Mai 2004.

UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.

*Die Verwaltungsgesellschaft*

Unterschriften

DZ BANK INTERNATIONAL S.A.

*Die Depotbank*

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 10 juin 2004, réf. LSO-AR02828. – Reçu 16 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(046210.2//90) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

## KARÀ COMMUNICATIONS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5750 Frisange, 33, rue de Mondorf.

R. C. Luxembourg B 101.281.

### STATUTS

L'an deux mille quatre, le dix juin.

Par-devant Maître Roger Arrensdorff, notaire de résidence à Mondorf-les-Bains.

Ont comparu:

1. Madame Katja Rausch, employée privée, demeurant à L-5750 Frisange, 33, rue de Mondorf.
2. Madame Jeanne Reichel, sans état, demeurant à L-5750 Frisange, 56, rue de Mondorf.

Les comparantes ont requis le notaire de documenter ainsi qu'il suit les statuts d'une société à responsabilité limitée qu'elles déclarent constituer entre elles:

**Art. 1<sup>er</sup>.** La société prend la dénomination de KARÀ COMMUNICATIONS, S.à r.l.

**Art. 2.** Le siège de la société est établi à Frisange.

**Art. 3.** La société a pour objet le marketing et la communication ainsi que toutes opérations industrielles, commerciales ou financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à son objet social ou qui sont de nature à en faciliter l'extension ou le développement.

**Art. 4.** La durée de la société est indéterminée.

**Art. 5.** Le capital social est fixé à douze mille cinq cents (12.500,-) euros, représenté par cent (100) parts sociales d'une valeur nominative de cent vingt-cinq (125,-) euros chacune.

**Art. 6.** Les parts sociales sont librement cessibles entre associés.

Elles ne peuvent être cédées entre vifs ou pour cause de mort à des non-associés que conformément aux dispositions de l'article 189 du texte coordonné de la loi du 10 août 1915 et des lois modificatives.

**Art. 7.** La société est gérée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, choisis par les associés qui fixent la durée de leur mandat et leurs pouvoirs. Ils peuvent être à tout moment révoqués sans indication de motif.

**Art. 8.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

**Art. 9.** Pour tout ce qui n'est pas prévu aux présentes, les parties s'en réfèrent aux dispositions légales.

#### *Disposition transitoire*

Le premier exercice social commence le jour de la constitution pour finir le 31 décembre 2004.

*Souscription et libération*

Les parts sociales ont été souscrites comme suit:

1) Katja Rausch, susdite, vingt-quatre parts .....	24
2) Jeanne Reichel, susdite, soixante-seize parts .....	76
Total: cent parts sociales .....	100

Elles ont été intégralement libérées par des versements en espèces.

*Frais*

Le montant des frais généralement quelconques incombant à la société en raison de sa constitution s'élève approximativement à sept cent cinquante (750,-) euros.

*Assemblée Générale Extraordinaire*

Ensuite 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-5750 Frisange, 33, rue de Mondorf.
- Le nombre de gérant est fixé à un.
- Est nommée gérant, pour une durée illimitée Katja Rausch, susdite.

La société est engagée par la signature individuelle du gérant.

*Déclaration*

En application de la loi du 11 août 1998 portant introduction de l'incrimination des organisations criminelles et de l'infraction de blanchiment au code pénal, les comparantes déclarent être les bénéficiaires réels des fonds faisant l'objet des présentes, et déclarent en plus que les fonds ne proviennent ni du trafic de stupéfiants, ni d'une des infractions visées à l'article 506-1 du code pénal luxembourgeois.

Dont acte, fait et passé à Mondorf-les-Bains, en l'étude du notaire instrumentant.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparantes, toutes connues du notaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, elles ont toutes signé le présent acte avec le notaire.

Signé: K. Rausch, J. Reichel, R. Arrenddorff.

Enregistré à Remich, le 21 juin 2004, vol. 467, fol. 98, case 7. – Reçu 125 euros.

Le Receveur (signé): Molling.

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

Mondorf-les-Bains, le 21 juin 2004.

R. Arrenddorff.

(049650.3/218/60) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2004.

**S.S.V. HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon I<sup>er</sup>.

R. C. Luxembourg B 33.503.

1) Jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2010, Monsieur Cornelius Martin Bechtel, conseil, né à D-Emmerich/Rh le 11 mars 1968, domicilié professionnellement à L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie, a été nommé administrateur, en remplacement de Monsieur Peter Bunce dont le mandat venu à échéance n'a pas été renouvelé.

2) Jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2010, les personnes suivantes sont mandataires de la société:

*Conseil d'administration*

Monsieur Cornelius Martin Bechtel, conseil, né à D-Emmerich/Rh le 11 mars 1968, domicilié professionnellement à L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie

Monsieur André Wilwert, diplômé ICHEC Bruxelles, né à Luxembourg, le 24 février 1951, ayant son domicile professionnel à L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie

Monsieur Paul Marx, docteur en droit, né le 21 novembre 1947 à L-Esch-sur-Alzette, ayant son domicile professionnel à L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie

*Commissaire aux comptes*

La société à responsabilité limitée INTERAUDIT, S.à r.l., réviseurs d'entreprises, R.C.S. Luxembourg B 29.501, avec siège à L-1511 Luxembourg, 119, avenue de la Faïencerie.

Luxembourg, le 6 mai 2004.

Pour avis sincère et conforme

Pour S.S.V. HOLDING S.A.

MeesPierson INTERTRUST FINANCIAL ENGINEERING S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 7 mai 2004, réf. LSO-AQ01576. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(037907.3/528/28) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mai 2004.

**SUCIF S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, Val des Bons Malades.  
R. C. Luxembourg B 73.186.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 7 mai 2004, réf. LSO-AQ01694, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mai 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 30 mars 2004.

STENHAM GESTINOR AUDIT, S.à r.l.

Signature

(037943.3/521/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mai 2004.

**DIA TRITONCO 3 (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.  
R. C. Luxembourg B 100.617.

**STATUTES**

In the year two thousand four, on the twenty first day of April,  
Before Maître Joseph Elvinger, notary public residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

There appeared:

1. TRITON MANAGERS LIMITED, a private limited liability company incorporated under the laws of Jersey, having its registered office at 22 Grenville Street, St. Helier, Jersey JE4 8PX, acting as general partner of each of the following Jersey registered limited partnerships: the Triton Fund (No.1) L.P., the Triton Fund (No.2) L.P., the Triton Fund (No.3) L.P., the Triton Fund (No.4) L.P., the Triton Fund (No.5) L.P., the Triton Fund (No.6) L.P., the Triton Fund (No.7) L.P., the Triton Fund (No.8) L.P., the Triton Fund (No.9) L.P., the Triton Fund (No.10) L.P., the Triton Fund (No.11) L.P., The Triton Fund (Executives) L.P. and the Triton Fund (1A) L.P., and

2. TRITON MANAGERS LIMITED, a private limited liability company incorporated under the laws of Jersey, having its registered office at 22 Grenville Street, St. Helier, Jersey JE4 8PX, acting in its own name, and

3. BGLD MANAGERS LIMITED having its registered office at 22 Grenville Street, St. Helier, Jersey JE4 8PX, acting in its capacity as general partner of BGLD CO-INVEST L.P.

all of them represented by Mr Patrick Van Hees, jurist at L-1450 Luxembourg, by virtue of proxies given under private seal, which, initialled ne varietur by the appearing persons and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing parties, acting in the hereinabove stated capacities, have requested the notary to draw up the following Articles of Incorporation of a «société anonyme» which they declared to organize among themselves.

**Chapter I. Name, Registered Office, Object, Duration****Art. 1. Form, Name**

1.1. There is hereby established a company in the form of a public limited company («société anonyme») governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and by the present Articles.

1.2. The Company exists under the name of DIA TRITONCO 3 (LUXEMBOURG) S.A.

**Art. 2. Registered Office**

2.1. The registered office of the Company is established at Luxembourg-City, Grand Duchy of Luxembourg.

2.2. The Board of Directors is authorized to change the address of the Company inside the municipality of the Company's corporate seat.

2.3. The Board of Directors has the right to set up subsidiaries, agencies or branch offices either within or outside the Grand Duchy of Luxembourg.

2.4. Should any political, economic or social events of an exceptional nature occur or threaten to occur which are likely to affect the normal functioning of the registered office or communications with abroad, the registered office may be provisionally transferred abroad until such time as circumstances have completely returned to normal.

Such decision will not affect the Company's nationality which will notwithstanding such transfer, remain that of a Luxembourg company. The decision as to the transfer abroad of the registered office will be taken by the Board of Directors.

**Art. 3. Object**

3.1. The Company's purpose is to take participations, in any form whatsoever, in other Luxembourg or foreign enterprises; to acquire any securities and rights through participation, contribution, underwriting firm purchase or option, negotiation or in any other way and namely to acquire patents and licences, to manage and develop them; to grant to enterprises in which the Company has an interest, any assistance, loans, advances or guarantees, to lend funds to its subsidiaries, or to any other company including the proceeds of any borrowings and/or issues of debt securities. It may also give guarantees and grant security in favour of third parties to secure its obligations or the obligations of its subsidiaries or any other company. The Company may further pledge, transfer, encumber or otherwise create security over some or all of its assets, and perform any operation which is directly or indirectly related to its purpose, however without taking advantage of the Act of July 31, 1929, on Holding Companies.

3.2. The Company can perform all commercial, technical and financial operations, connected directly or indirectly to facilitating the accomplishment of its purpose in all areas as described above.

**Art. 4. Duration.** The Company is constituted for an unlimited period.

## **Chapter II. Capital**

### **Art. 5. Corporate Capital**

The subscribed corporate capital is set at EUR 31,000.- (thirty one thousand euro), divided into 24,800 (twenty-four thousand eight hundred) shares with a par value of EUR 1,25.- (one euro and twenty-five cents) each.

### **Art. 6. Modification of Corporate Capital**

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

6.2. The Company can proceed to the repurchase of its own shares within the limits set by law.

### **Art. 7. Payments**

Payments on shares not fully paid up at the time of subscription will be made at the time and upon conditions which the Board of Directors shall from time to time determine. Any amount called up on shares will be charged equally on all outstanding shares which are not fully paid.

### **Art. 8. Shares**

The shares are in registered or bearer form, at request of the shareholder. However the shares remain in registered form until their complete payment.

### **Art. 9. Ownership and Transfer of Shares**

9.1. The Company recognises only one owner per share. If there are several owners of a share, the Company shall be entitled to suspend the exercise of the rights attaching to such share until one person is designated as being the owner, vis-à-vis the Company, of the share.

9.2. There exist no restrictions about transactions or transfer of shares of the Company.

## **Chapter III. Directors, Board of Directors, Statutory Auditors**

### **Art. 10. Board of Directors**

10.1. The Company is managed by a Board of Directors composed of at least three members, who need not be shareholders.

10.2. The Directors are appointed by the annual General Meeting for a period not exceeding six years and are re-eligible. They may be removed at any time by a resolution of the General Meeting.

10.3. In the event of vacancy of a member of the Board of Directors nominated by the general meeting because of death, retirement or otherwise, the remaining directors thus nominated may meet and elect, by majority vote, a director to fill such vacancy until the next meeting of shareholders which will be requested to ratify such nomination.

### **Art. 11. Meetings of the Board of Directors**

11.1. The Board of Directors may elect a Chairman from among its members. The first Chairman may be appointed by the first General Meeting of shareholders. If the Chairman is unable to be present, his place will be taken by election among directors present at the meeting.

11.2. The meetings of the Board of Directors are convened by the Chairman or by any two directors at the place and at the time indicated in the notice of meeting. The notice period shall not be less than eight Business Days, except in the case of an emergency where such notice as is reasonably practicable in the circumstances shall be given, or where otherwise decided in specific cases by unanimous consent of each and all the Directors. The Board may meet and pass resolutions at a meeting without any prior convening notice if all the members of the Board are present or represented at such meeting and have waived the prior convening notice.

11.3. The Board can only validly debate and take decision if a majority of its members is present or represented by proxies. All decisions shall be taken by a majority of votes of the Directors present or represented at the meeting. In case of ballot, the Chairman of the meeting has a casting vote.

11.4. Any Director may participate in a meeting of the Board of Directors by conference call or similar means of communication equipment whereby all persons participating in the meeting can hear each other. The participation in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

Notwithstanding the foregoing, resolutions in writing approved and signed by all Directors shall have the same effect as resolutions voted at the Directors' meetings.

The Directors may further cast their votes by letter, facsimile, cable or telex, the latter confirmed by letter.

11.5. The minutes of the meeting of the Board of Directors shall be signed by all the Directors having assisted at the debates. Extracts shall be certified by the Chairman of the board, by any two directors, or by any other duly authorised person in accordance with Article 13 of these Articles.

### **Art. 12. General Powers of the Board of Directors**

The Board of Directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interests.

All powers not expressly reserved by law or by the present Articles to the General Meeting of Shareholders fall within the competence of the Board of Directors.

### **Art. 13. Delegation of Powers**

13.1. The Board of Directors may delegate the daily management of the Company's business, understood in its widest sense as well as the powers to represent the Company towards third parties to one or more Directors or third parties who need not be shareholders, acting individually, jointly or in a committee.

13.2. Delegation of daily management to a member of the Board of Directors is subject to previous authorization by the General Meeting of shareholders.

13.3. The first daily manager may be appointed by the first General Meeting of shareholders.

13.4. The Board of Directors may delegate any special power to one or more persons who need not to be Directors.

#### **Art. 14. Representation of the Company**

Towards third parties, the Company is in all circumstances represented in the bounds laid down by its purposes by any two directors or by delegates of the Board of Directors acting within the limits of their powers.

Directors may not, however, bind the Company by their individual signature, except as specifically permitted by a resolution of the Board of Directors.

#### **Art.15. Opposite interest**

In the event that a Director has an opposite interest to the interest of the Company in any transaction submitted to the Board of Directors, such Director must advise the Board of Directors and must have such declaration mentioned in the minutes of the meeting of the Board of Directors.

The concerned Director shall not vote on any such transaction and such opposite interest shall be reported to the following General Meeting of Shareholders prior to any vote on other resolutions.

#### **Art. 16. Statutory Auditor**

16.1. The Company is supervised by one or more statutory auditors, who are appointed by the General Meeting.

16.2. The duration of the term of office of a statutory auditor is fixed by the General Meeting. It may not, however, exceed periods of six years, renewable.

### **Chapter IV. General Meeting**

#### **Art. 17. Powers of the General Meeting**

17.1. The General Meeting represents the whole body of the shareholders. It has the most extensive powers to decide on the business of the Company.

17.2. Unless otherwise provided by law, decisions of the General Meeting of Shareholders are taken by a simple majority vote of the votes cast.

#### **Art. 18. Place and Date of the Annual General Meeting**

18.1. The Annual General Meeting is held each year at the registered office of the Company or at such other place as specified in the notice of the meeting, on the 15 December at 12.30 p.m.

18.2. If such day is a legal or a bank holiday in Luxembourg, the Annual General Meeting shall be held on the next following business day in Luxembourg.

#### **Art. 19. Other General Meetings**

19.1. The Board of Directors or the statutory auditors may convene other General Meetings.

19.2. Other General Meetings must be convened at the request of shareholders representing one fifth of the Company's capital.

19.3. Such convened General Meetings may be held at such places and times as may be specified in the respective notices of meeting.

#### **Art. 20. Convening Notices, Vote**

20.1. General Meetings of Shareholders shall be convened as provided for by law. If all Shareholders are present or represented and consider themselves as being duly convened and informed of the agenda, the General Meeting of Shareholders may take place without prior notice of meeting.

20.2. Shareholders may act at any Meeting of Shareholders by giving a written proxy to another person, who needs not to be a Shareholder.

20.3. Each share is entitled to one vote.

### **Chapter V. Business Year, Distribution of Profits**

#### **Art. 21. Business Year**

21.1. The business year of the Company begins on the first day of July and ends on the last day of June of each year.

21.2. The Board of Directors draws up the balance sheet and the profit and loss account. It submits these documents together with a report of the operations of the Company at least one month before the annual General Meeting to the statutory auditors who shall make a report containing comments on such documents.

#### **Art. 22. Distribution of Profits**

22.1. Every year at least five per cent of the net profits will be allocated to the legal reserve account. This allocation will be no longer necessary when and as long as such legal reserve amounts to one tenth of the capital of the Company.

22.2. Subject to the paragraph above, the General Meeting of shareholders determines the appropriation and distribution of net profits.

22.3. The board of directors is authorized to pay interim dividends in accordance with the terms prescribed by law.

### **Chapter VI. Amendments to the Articles, Dissolution, Liquidation**

#### **Art. 23. Amendments to the Articles.**

These Articles may be amended from time to time by a General Meeting of Shareholders under the quorum and majority requirements provided for by the law of 10 August 1915, as amended, on commercial companies.

#### **Art. 24. Dissolution, Liquidation**

24.1. The Company may be dissolved by a decision of the General Meeting voting with the same quorum as for the amendment of these Articles of Incorporation.

24.2. Should the Company be dissolved, the liquidation will be carried out by one or more liquidators appointed by the General Meeting of shareholders. The net liquidation proceeds shall be distributed by the liquidator(s) to the shareholders in proportion to their shareholding in the Company.

### Chapter VII. Applicable Law

#### Art. 25. Applicable Law

All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the Law of August 10, 1915 on Commercial Companies as amended.

#### *Transitory Measures*

The first financial year begins at the date of the incorporation and shall finish on the 30 June 2004.  
The first annual General Meeting shall be held in 2004.

#### *Subscription and Payment*

The Articles of Incorporation having thus been established, the above-named parties have subscribed the 24,800 shares as follows:

Triton Managers Limited as general partner and for the account of The Triton Fund (No.1) L.P. ....	1,161
Triton Managers Limited as general partner and for the account of The Triton Fund (No.2) L.P. ....	1,149
Triton Managers Limited as general partner and for the account of The Triton Fund (No.3) L.P. ....	1,151
Triton Managers Limited as general partner and for the account of The Triton Fund (No.4) L.P. ....	1,151
Triton Managers Limited as general partner and for the account of The Triton Fund (No.5) L.P. ....	1,157
Triton Managers Limited as general partner and for the account of The Triton Fund (No.6) L.P. ....	1,154
Triton Managers Limited as general partner and for the account of The Triton Fund (No.7) L.P. ....	1,190
Triton Managers Limited as general partner and for the account of The Triton Fund (No.8) L.P. ....	1,149
Triton Managers Limited as general partner and for the account of The Triton Fund (No.9) L.P. ....	1,156
Triton Managers Limited as general partner and for the account of The Triton Fund (No.10) L.P. ....	1,202
Triton Managers Limited as general partner and for the account of The Triton Fund (No.11) L.P. ....	513
Triton Managers Limited as general partner and for the account of The Triton Fund (Executives) L.P. ....	351
Triton Managers Limited as general partner and for the account of The Triton Fund (1A) L.P. ....	4,709
Triton Managers Limited in its own name. ....	170
BGLD Managers Limited in its capacity as general partner and for the account of BGLD Co-Invest L.P. ....	7,437
Total: 24,800 shares.	

All these shares have been paid up by 25%, by a contribution in cash so that the sum of EUR 7,750.- (seven thousand seven hundred and fifty euros) is forthwith at the free disposal of the Company, as has been proved to the notary.

#### *Statement*

The notary drawing up the present deed declares having verified that the conditions set forth in Article 26 of the Law on Commercial Companies have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfilment.

#### *Estimate of Costs*

The parties have estimated the costs, expenses, fees and charges, in whatsoever form, which are to be borne by the Company or which shall be charged to it in connection with its incorporation at about two thousand euros.

#### *Extraordinary General Meeting*

And immediately upon incorporation, the above-named parties, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convened, have proceeded to the holding of an extraordinary general meeting and have unanimously passed the following resolutions:

- 1.- The Company's address is fixed at 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.
- 2.- The following have been elected as directors for a duration of six years, their assignment expiring on occasion of the annual general meeting to be held in 2010:  
Newton Aguiar, Investor, residing at 155 Castelnau Barnes, SW13 9EW London  
Lars Frankfelt, Chief Financial Officer, residing at 42 Hanover Steps, St. George's Fields, London W2 2YG  
Noëlla Antoine, expert comptable, with professional address at 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg  
Delphine André, employée, with professional address at 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg  
Dominique Robyns, réviseur d'entreprises, with professional address at 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg
- 3.- The following has been appointed as statutory auditor for the same period: KPMG, having its registered office at 31, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.
- 4.- The extraordinary general meeting of shareholders authorizes the Board of Directors to delegate the daily management of the business of the Company to one or more of its directors.

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

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

The document having been read to the appearing persons, all of whom are known to the notary, by their surnames, Christian names, civil status and residences, the said persons appearing signed together with us, the notary, the present original deed.

**Suit la traduction française:**

L'an deux mille quatre, le vingt et un avril,  
Par devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, soussigné.

Ont comparu:

1.- TRITON MANAGERS LIMITED, une société constituée à Jersey, ayant son siège social à 22, Grenville Street, St. Helier, Jersey JE4 8PX, en sa qualité de general partner des limited partnerships suivants: the Triton Fund (No.1) L.P., the Triton Fund (No.2) L.P., the Triton Fund (No.3) L.P., the Triton Fund (No.4) L.P., the Triton Fund (No.5) L.P., the Triton Fund (No.6) L.P., the Triton Fund (No.7) L.P., the Triton Fund (No.8) L.P., the Triton Fund (No.9) L.P., the Triton Fund (No.10) L.P., the Triton Fund (No.11) L.P., The Triton Fund (Executives) L.P. et the Triton Fund (1A) L.P., et

2. TRITON MANAGERS LIMITED, une société constituée à Jersey, ayant son siège social à 22, Grenville Street, St. Helier, Jersey JE4 8PX, en son nom propre, et

3. BGLD MANAGERS LIMITED ayant son siège social au 22 Grenville Street, St. Helier, Jersey JE4 8PX, en sa qualité de general partner BGLD CO-INVEST L.P.

ici représentés par Monsieur Patrick Van Hees, juriste à L-1450 Luxembourg, en vertu de procurations sous seing privé lesquelles, paraphées ne varietur par les mandataires et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte pour être formalisées avec lui.

Lesquels comparants, agissant ès-dites qualités, ont requis le notaire instrumentant de dresser acte constitutif d'une société anonyme qu'ils déclarent constituer entre eux et dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

**Titre I<sup>er</sup>. Dénomination, Siège, Objet, Durée****Art. 1<sup>er</sup>. Forme, Dénomination**

1.1. Il est constituée une société anonyme régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg et par les présents statuts.

1.2. La société adopte la dénomination DIA TRITONCO 3 (LUXEMBOURG) S.A.

**Art. 2. Siège social**

2.1. Le siège social est établi à Luxembourg-Ville, Grand-Duché du Luxembourg.

2.2. Le conseil d'administration est autorisé à changer l'adresse de la société à l'intérieur de la commune du siège social statutaire.

2.3. La société peut également par décision du conseil d'administration, créer, tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger, des filiales, agences ou succursales.

2.4. Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales.

Une telle décision n'aura pas d'effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert, conservera la nationalité luxembourgeoise. Pareille décision de transfert du siège social sera faite par le conseil d'administration.

**Art. 3. Objet**

3.1 La société a pour objet de prendre des participations sous quelque forme que ce soit dans d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères, d'acquérir des sûretés et des droits à travers des participations, contributions, souscriptions ou options, en négociant ou de toute autre manière et d'acquérir des licences, de les gérer et de les développer; de donner à des entreprises dans lesquelles la Société a un intérêt, tout concours financiers, prêts, avances, ou garanties de prêter des fonds à ses filiales, ou à toute autre société y compris les emprunts et/ ou émissions de sûretés. Elle peut également donner des garanties ou des sûretés en faveur de tiers pour garantir ses obligations ou celles de ses filiales ou de toute autre société. La Société peut par ailleurs gager, transférer, grever ou autrement créer des sûretés sur certaines ou la totalité de ses avoirs, et exécuter toutes opérations liées directement ou indirectement à son objet, sans, toutefois, bénéficier des dispositions de la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés Holding.

3.2 La Société peut faire toutes opérations commerciales, techniques ou financières, directement ou indirectement liées pour faciliter l'accomplissement de son objet comme décrit ci-dessus.

**Art. 4. Durée.**

4.1. La société est constituée pour une durée illimitée.

**Titre II. Capital****Art. 5. Capital social**

Le capital social souscrit est fixé à EUR 31.000,- (trente et un mille Euro), divisé en 24.800 (vingt-quatre mille huit cents) actions d'une valeur nominale de EUR 1.25,- (un euro et vingt-cinq cents) chacune.

**Art. 6. Modification du capital social**

6.1. Le capital souscrit de la société peut être augmenté ou réduit par décisions de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

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

**Art. 7. Versements**

Les versements à effectuer sur les actions non entièrement libérées lors de leur souscription se feront aux époques et aux conditions que le conseil d'administration déterminera dans ces cas. Tout versement appelé s'impute à parts égales sur l'ensemble des actions qui ne sont pas entièrement libérées.



**Art. 8. Nature des actions**

Les actions sont nominatives ou au porteur au choix de l'actionnaire. Néanmoins, les actions demeurent nominatives jusqu'à leur entière libération.

**Art. 9. Propriété et Cession d'actions**

9.1. La société reconnaît un seul propriétaire par action. S'il y a plusieurs propriétaires d'une action, la société a le droit de suspendre l'exercice des droits y afférents, jusqu'à ce qu'une seule personne soit désignée comme étant, à son égard, propriétaire de l'action.

9.2. Il n'existe aucune restriction statutaire quant aux transactions ou aux cessions d'actions de la société.

**Titre III. Administration, Direction, Surveillance****Art. 10. Conseil d'administration**

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

10.2. Les administrateurs seront nommés par l'assemblée générale annuelle pour une durée qui ne peut dépasser six ans et sont rééligibles. Ils peuvent être révoqués à tout moment par résolution de l'assemblée générale.

10.3. En cas de vacance du poste d'un administrateur nommé par l'assemblée générale pour cause de décès, de démission ou autre raison, les administrateurs restants nommés de la sorte peuvent se réunir et pourvoir à son remplacement, à la majorité des votes, jusqu'à la prochaine assemblée générale des actionnaires.

**Art. 11. Réunions du conseil d'administration**

11.1. Le conseil d'administration peut élire parmi ses membres un président. Le premier président peut être nommé par la première assemblée générale des actionnaires. En cas d'empêchement du président, il sera remplacé par l'administrateur élu à cette fin parmi les membres présents à la réunion.

11.2. Le conseil d'administration se réunit sur convocation du président ou de deux administrateurs à l'endroit et à la date indiqués dans la convocation. La convocation devra être faite par écrit huit jours ouvrables au moins avant la tenue de la réunion, sauf en cas d'urgence où la convocation devra être notifiée dans un délai raisonnable compte tenu des circonstances, ou dans d'autres circonstances exceptionnelles, suite à une décision prise à l'unanimité par tous les administrateurs. Le conseil d'administration pourra se réunir et valablement adopter des résolutions lorsque tous ses membres sont présents ou représentés et renoncent à l'unanimité à l'exercice de la formalité de la convocation préalable.

11.3. Le conseil ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée. Toute décision du conseil d'administration est prise à la majorité simple. En cas de partage de voix, la voix du président est prépondérante.

11.4. Tout Administrateur peut participer à une réunion du Conseil d'Administration par conférence téléphonique ou tous autres moyens de communication similaires, où toutes les personnes prenant part à cette réunion peuvent s'entendre les unes les autres. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion.

Nonobstant ce qui précède, les administrateurs peuvent émettre leur vote par voie circulaire.

Les administrateurs peuvent également émettre leur vote par lettre, télécopieur, télégramme ou télex, les trois derniers étant à confirmer par écrit.

11.5. Les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration sont signés par tous les membres présents aux séances. Des extraits seront certifiés par le président du conseil d'administration, par deux administrateurs ou, par toute personne dûment autorisée conformément à l'article 13 des présents statuts.

**Art. 12. Pouvoirs généraux du conseil d'administration**

Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour accomplir tous actes d'administration ou de disposition dans l'intérêt de la société.

Les pouvoirs qui ne sont pas réservés expressément par la loi et les présents statuts à l'assemblée générale sont de la compétence du conseil d'administration.

**Art. 13. Délégation de pouvoirs**

13.1. Le conseil d'administration peut déléguer la gestion journalière des affaires de la société, entendue dans son sens le plus large ainsi que les pouvoirs de représenter la société vis à vis des tiers, à un ou plusieurs administrateurs ou à des tiers qui ne doivent pas nécessairement être actionnaires de la société, agissant individuellement, conjointement ou en comité.

13.2. La délégation à un administrateur est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

13.3. Le premier administrateur-délégué peut être nommé par la première assemblée générale des actionnaires.

13.4. Le conseil peut également déléguer tous pouvoirs spéciaux à un ou plusieurs mandataires, administrateurs ou non.

**Art. 14. Représentation de la société**

Vis-à-vis des tiers, la société est en toutes circonstances représentée dans le cadre de son objet social par deux administrateurs ou par les délégués du conseil agissant dans les limites de leurs pouvoirs.

Les administrateurs ne peuvent cependant engager la société par leur signature individuelle, excepté s'ils ont été spécialement autorisés à cet effet par une résolution du conseil d'administration.

**Art. 15. Intérêts opposés**

Au cas où un Administrateur aurait un intérêt opposé à celui de la Société dans une opération soumise à l'approbation du conseil d'administration, cet administrateur est tenu d'en prévenir le conseil d'administration et de faire mentionner cette déclaration au procès-verbal de la séance.

L'administrateur concerné ne prendra pas part au vote concernant cette opération et il sera spécialement rendu compte de cet intérêt opposé à la première Assemblée Générale des Actionnaires, avant tout vote sur d'autres résolutions.

**Art. 16. Commissaire aux comptes**

16.1. La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires nommés par l'assemblée générale.

16.2. La durée du mandat de commissaire est fixée par l'assemblée générale. Elle ne pourra cependant dépasser six années, renouvelable.

**Titre IV. Assemblée générale**

**Art. 17. Pouvoirs de l'assemblée générale**

17.1. L'assemblée générale représente tous les actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour décider des affaires sociales.

17.2. Sauf dans les cas déterminés par la loi, les décisions sont prises à la majorité simple des voix émises.

**Art. 18. Endroit et date de l'assemblée générale ordinaire**

18.1. L'assemblée générale annuelle se tient chaque année au siège social de la société ou à toute autre endroit indiqué dans les convocations le 15 décembre à 12.30 heures.

18.2. Si ce jour est un jour férié légal ou bancaire au Luxembourg, l'Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires se tiendra le jour ouvrable suivant.

**Art. 19. Autres assemblées générales**

19.1. Le conseil d'administration ou le commissaire peut convoquer d'autres assemblées générales.

19.2. Ces assemblées générales doivent être convoquées à la demande d'actionnaires représentant le cinquième du capital social.

19.3. De telles assemblées générales peuvent se tenir à l'endroit et à la date spécifiés dans les convocations.

**Art. 20. Convocations, Vote**

20.1. Les Assemblées Générales des Actionnaires seront convoquées de la façon prévue par la loi. Si tous les Actionnaires sont présents ou représentés et considèrent avoir été dûment convoqués et informés de l'ordre du jour, l'Assemblée Générale des Actionnaires peut avoir lieu sans convocation préalable.

20.2. Un Actionnaire peut être représenté à une Assemblée Générale par une autre personne ayant reçu une procuration écrite et qui n'a pas besoin d'être Actionnaire.

20.3. Chaque action donne droit à une voix.

**Titre V. Année sociale, répartition des bénéfices**

**Art. 21. Année sociale**

21.1. L'année sociale commence le premier juillet et finit le dernier jour de juin de chaque année.

21.2. Le conseil d'administration établit le bilan et le compte de profits et pertes. Il remet les pièces avec un rapport sur les opérations de la société, un mois au moins avant l'assemblée générale ordinaire, aux commissaires qui commenteront ces documents dans leur rapport.

**Art. 22. Répartition de bénéfices**

22.1. Chaque année cinq pour cent au moins des bénéfices nets sont prélevés pour la constitution de la réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve aura atteint dix pour cent du capital social.

22.2. Après dotation à la réserve légale, l'assemblée générale décide de la répartition et de la distribution du solde des bénéfices nets.

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

**Titre VI.- Dissolution, Liquidation**

**Art. 23. Modification des statuts**

Les présents Statuts peuvent être modifiés par une Assemblée Générale des Actionnaires sous les conditions de quorum et de majorité prévues par la loi du 10 août 1915, telle que modifiée, concernant les sociétés commerciales.

**Art. 24. Dissolution, liquidation**

24.1. La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale, délibérant dans les mêmes conditions que celles prévues pour la modification des statuts.

24.2. Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, nommés par l'assemblée générale des actionnaires. Les produits nets de la liquidation seront distribués par le(s) liquidateur(s) aux Actionnaires proportionnellement au nombre d'actions qu'ils détiennent dans la Société.

**Titre VII.- Loi applicable**

**Art. 23. Loi applicable**

Tous les points non réglés par les présents statuts seront régis par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales telle modifiée.

*Dispositions transitoires*

Le premier exercice social débute le jour de la constitution de la société et prend fin le 30 juin 2004.

La première assemblée générale ordinaire aura lieu en 2004.

*Souscription et libération*

Les statuts de la société ayant ainsi été arrêtés, les comparants préqualifiés déclarent souscrire les 24.800 actions comme suit:

Triton Managers Limited en tant que general partner et pour le compte de The Triton Fund (No.1) L.P. . . .	1.161
Triton Managers Limited en tant que general partner et pour le compte de The Triton Fund (No.2) L.P. . . .	1.149
Triton Managers Limited en tant que general partner et pour le compte de The Triton Fund (No.3) L.P. . . .	1.151
Triton Managers Limited en tant que general partner et pour le compte de The Triton Fund (No.4) L.P. . . .	1.151
Triton Managers Limited en tant que general partner et pour le compte de The Triton Fund (No.5) L.P. . . .	1.157
Triton Managers Limited en tant que general partner et pour le compte de The Triton Fund (No.6) L.P. . . .	1.154
Triton Managers Limited en tant que general partner et pour le compte de The Triton Fund (No.7) L.P. . . .	1.190
Triton Managers Limited en tant que general partner et pour le compte de The Triton Fund (No.8) L.P. . . .	1.149
Triton Managers Limited en tant que general partner et pour le compte de The Triton Fund (No.9) L.P. . . .	1.156
Triton Managers Limited en tant que general partner et pour le compte de The Triton Fund (No.10) L.P. . . .	1.202
Triton Managers Limited en tant que general partner et pour le compte de The Triton Fund (No.11) L.P. . . .	513
Triton Managers Limited en tant que general partner et pour le compte de The Triton Fund (Executives) L.P.	351
Triton Managers Limited en tant que general partner et pour le compte de The Triton Fund (1A) L.P. . . . .	4.709
Triton Managers Limited pour son propre compte . . . . .	170
BGLD Managers Limited en tant que general partner et pour le compte de BGLD Co-Invest L.P. . . . .	7.437

Total: 24.800 actions.

Toutes les actions ont été libérées à raison de 25% par des versements en numéraire de sorte que la somme de EUR 7.750,- (sept mille sept cent cinquante Euros) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

*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 à raison de sa constitution, est évalué sans nul préjudice à deux mille euros.

*Assemblée générale extraordinaire*

Et immédiatement après la constitution de la société, les personnes citées ci-dessus, représentant l'intégralité du capital social souscrit et se considérant dûment convoqués, se sont réunis en assemblée générale et ont pris, à l'unanimité, les décisions suivantes:

- 1.- L'adresse de la société est fixée au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.
- 2.- Sont appelés aux fonctions d'administrateurs pour une durée de six ans, leur mandat expirant lors de l'assemblée générale annuelle de 2010:  
 Newton Aguiar, Investisseur, résidant à 155 Castelnau Barnes, SW13 9EW London  
 Lars Frankfelt, Directeur Financier, résidant à 42 Hanover Steps, St. George's Fields, London W2 2YG  
 Noëlla Antoine, expert comptable, ayant son adresse professionnelle au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg  
 Delphine André, employée privée, ayant son adresse professionnelle au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg  
 Dominique Robyns, réviseur d'entreprises, ayant son adresse professionnelle au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg
- 3.- Est appelé aux fonctions de commissaire pour la même période: KPMG, ayant son siège social au 31, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.
- 4.- 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.

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

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

Et après lecture aux comparants prémentionnés connus du notaire par leurs noms, prénoms, états civils et résidences, ces mêmes personnes comparantes ont signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: P. Van Hees, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 26 avril 2004, vol. 20CS, fol. 97, case 12. – Reçu 310 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 5 mai 2004.

J. Elvinger.

(037120.3/211/478) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 mai 2004.

**P.P. LUXCO HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

Registered office: L-2163 Luxembourg, 20, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 87.653.

In the year two thousand four on the sixteenth day of April.  
Before Us, Maître Gérard Lecuit, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

PICCHIO PHARMA Inc., with registered office at 759 Victoria Square, 224, Montreal, H2Y 2J7 Quebec, Canada, here represented by Mrs Cécile Burc, lawyer, residing professionally in Luxembourg, by virtue of a proxy given on April 13th 2004.

The said proxy, after having been signed ne varietur by the appearing party and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed for the purpose of registration.

The appearing party, represented as stated hereabove, has requested the undersigned notary to enact the following:

It is the sole actual shareholder of P.P. LUXCO HOLDINGS, S.à r.l. (hereinafter referred to as the «Company»), a société à responsabilité limitée unipersonnelle, incorporated by deed of the undersigned notary on April, 4th 2002, published in the Mémorial Recueil des Sociétés et Associations N° 1207 on August 14, 2002; whose articles of association have been modified pursuant to a deed of the undersigned notary on April, 7th 2003, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations N° 553, p.26517 dated May 21st, 2003;

All this having been declared, the appearing party, holding 100% of the share capital of the Company, represented as stated hereabove, has immediately proceeded to hold an extraordinary general meeting and has taken the following resolutions:

*First resolution*

The sole shareholder decides to increase the subscribed capital by an amount of forty-four thousand Euros (EUR 44,000.-) to bring it from its present amount of three million six hundred ninety-nine thousand Euros (EUR 3,699,000.-) to three million seven hundred forty-three thousand Euros (EUR 3,743,000.-) by the issuance of three hundred and fifty-two (352) new shares with a par value of one hundred twenty-five Euros (EUR 125.-) each, having the same rights and obligations as the existing shares, to be fully paid up at nominal value together with a total share premium of fifty Euros (EUR 50.-).

*Subscription - Payment*

PICCHIO PHARMA Inc., prenamed, represented as stated hereabove, declares to subscribe to the 352 (three hundred and fifty-two) new shares and to have them fully paid up together with the above stated EUR 50.- (fifty Euros) total share premium by conversion into capital of three certain, liquid and immediately payable claims held by PICCHIO PHARMA Inc. against P.P. LUXCO HOLDINGS, S.à r.l. respectively of an amount of twenty thousand and fifty Euros (EUR 20,050.-), twelve thousand Euros (EUR 12,000.-) and twelve thousand Euros (EUR 12,000.-).

The surplus between the nominal value of the shares issued and the total value of the contribution in kind, being fifty Euros (50.- EUR), shall be transferred to a share premium account of the corporation.

The existence and the value of the said claims have been certified to the undersigned notary by report drawn up by the management of P.P. LUXCO HOLDINGS, S.à r.l. on April 13th 2004, to which a balance sheet dated December 31, 2003 is attached.

Such report, after signature ne varietur by the appearing party and the undersigned notary, shall remain annexed to the present deed to be filed with the registration authorities.

*Second resolution*

The sole shareholder decides to amend article 6.1 of the articles of incorporation, which will henceforth have the following wording:

«**Art. 6.1.** The Company's subscribed share capital is set at three million seven hundred forty-three thousand Euros (EUR 3,743,000.-) divided into twenty-nine thousand nine hundred and forty-four (29,944) shares («parts sociales») of a par value of one hundred and twenty-five Euros (EUR 125.-) each, all subscribed and fully paid-up.»

There being no further business, the meeting is terminated.

*Costs - Estimation*

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of the present deed are estimated at approximately one thousand eight hundred Euro (1,800.- EUR).

The undersigned notary, who knows English, states that on request of the appearing party, the present deed is worded in English, followed by a French version and in case of discrepancies between the English and the French text, the English version will be binding.

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

The document having been read to the person appearing, she signed together with the notary the present original deed.

**Suit la traduction française du texte qui précède:**

L'an deux mille quatre, le seize avril.

Par-devant Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Luxembourg.

A comparu:

PICCHIO PHARMA Inc., ayant son siège social au 759 Victoria Square, 224, Montreal, H2Y 2J7 Quebec, Canada,

ici représentée par Madame Cécile Burc, avocat, demeurant professionnellement à Luxembourg, en vertu d'une procuration datée du 13 avril 2004.

Laquelle procuration restera, après avoir été signée ne varietur par le mandataire du comparant et le notaire instrumentant, annexée aux présentes pour être formalisée avec elles.

Laquelle, représentée comme exposé précédemment, a requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

elle est la seule et unique associée de la société P.P. LUXCO HOLDINGS, S.à r.l. (ci-après désignée la «Société»), société à responsabilité limitée unipersonnelle, constituée suivant acte du notaire instrumentant, en date du 4 avril 2002, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations N°1207 du 14 août 2002, dont les statuts ont été modifiés suivant acte du notaire instrumentant en date du 7 avril 2003, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations N°553, p.26517 du 21 mai 2003;

Tout ceci ayant été déclaré, la partie comparante, détenant 100% du capital de la Société, a immédiatement procédé à la tenue d'une assemblée générale extraordinaire et a pris les résolutions suivantes:

#### *Première résolution*

L'associée unique décide d'augmenter le capital social à concurrence de quarante-quatre mille Euros (44.000,- EUR) pour porter son montant actuel de trois millions six cent quatre-vingt-dix-neuf mille Euros (3.699.000,- EUR) à trois millions sept cent quarante-trois mille Euros (3.743.000,- EUR) par l'émission de trois cent cinquante-deux (352) parts sociales nouvelles d'une valeur nominale de cent vingt-cinq Euros (125,- EUR) chacune, ayant les mêmes droits et obligations que les parts sociales existantes, à libérer à 100% à leur valeur nominale ensemble avec une prime d'émission totale d'un montant de cinquante Euros (50,- EUR).

#### *Souscription - Libération*

PICCHIO PHARMA Inc., la partie comparante représentée comme dit est, déclare souscrire les 352 (trois cent cinquante-deux) parts sociales nouvelles et les libérer ensemble avec la prime d'émission totale de EUR 50,- mentionnée ci-dessus moyennant conversion en capital de trois créances certaines, liquides et exigibles détenues par elle-même contre P.P. LUXCO HOLDINGS, S.à r.l. d'un montant respectif de vingt mille cinquante Euros (20.050,- EUR) d'un montant de douze mille Euros (12.000,- EUR) et d'un montant de douze mille Euros (12.000,- EUR).

La différence entre la valeur nominale des parts sociales émises et la valeur totale des apports étant de cinquante Euros (50,- EUR) sera transférée à un compte prime d'émission de la société.

L'existence et la valeur desdites créances ont été certifiées au notaire instrumentant au moyen d'un rapport produit par la gérance de P.P. LUXCO HOLDINGS, S.à r.l. daté du 13 avril 2004, auquel se trouve annexé le bilan financier en date du 31 décembre 2003.

Ledit rapport, après signature ne varietur par la comparante et le notaire instrumentant, restera annexé au présent acte pour être enregistré avec lui.

#### *Deuxième résolution*

L'associé unique déclare modifier l'article 6.1 des statuts comme suit:

«**Art. 6.1.** Le capital social est fixé à trois millions sept cent quarante-trois mille Euros (3.743.000,- EUR) représenté par vingt-neuf mille neuf cent quarante-quatre (29.944) parts sociales d'une valeur nominale de cent vingt-cinq Euros (125,- EUR) chacune, entièrement souscrites et libérées.»

#### *Frais - Estimation*

La comparante a 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 du présent acte à environ mille huit cents Euros (1.800,- EUR).

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante, celle-ci a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: C. Burc, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 20 avril 2004, vol. 20CS, fol. 90, case 4. – Reçu 440,50 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg, le 6 mai 2004.

G. Lecuit.

(038501.3/220/115) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 2004.

#### **P.P. LUXCO HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 20, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 87.653.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 2004.

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

Luxembourg, le 6 mai 2004.

G. Lecuit.

(038503.3/220/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 2004.

**GLOBAL COM ONLINE S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.  
R. C. Luxembourg B 71.287.

—  
DISSOLUTION

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

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

A comparu:

Monsieur Hubert Janssen, juriste, demeurant professionnellement à Luxembourg;

«le mandataire»

agissant en sa qualité de mandataire spécial de la société PEACHSTONE INVESTMENT INC, ayant son siège social à Tortola (Iles Vierges Britanniques), Road Town, PO Box 681;

«le mandant»

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

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

I.- Que la société anonyme GLOBAL COM ONLINE S.A., ayant son siège social à L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg, section B sous le numéro 71.287, a été constituée suivant acte reçu le 3 août 1999, publié au Mémorial C numéro 828 du 8 novembre 1999.

II.- Que le capital social de la société anonyme GLOBAL COM ONLINE S.A., prédésignée, s'élève actuellement à EUR 450.000,- (quatre cent cinquante mille euros), représentés par 4.500 (quatre mille cinq cents) actions de EUR 450,- (quatre cent cinquante euros) chacune, chacune intégralement libérée.

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

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

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

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

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

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

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

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

Signé: H. Janssen, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 3 mai 2004, vol. 143S, fol. 42, case 6. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 12 mai 2004.

J. Elvinger.

(038568.3/211/44) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 2004.

**SPACE LUX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon 1<sup>er</sup>.  
R. C. Luxembourg B 61.933.

Monsieur Michel Espagnon, directeur juridique de FINAREF S.A., né le 8 juin 1951 à Marseille (France), demeurant à F-75011 Paris, 48/50, avenue Philippe Auguste, a été nommé administrateur A, jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2009, en remplacement de Monsieur Alexis Babeau, démissionnaire.

Luxembourg, le 20 avril 2004.

Pour avis sincère et conforme

Pour SPACE LUX S.A.

MeesPierson INTERTRUST FINANCIAL ENGINEERING S.A.

(anc. KPMG FINANCIAL ENGINEERING, S.à r.l.)

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 7 mai 2004, réf. LSO-AQ01585. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(037934.3/528/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mai 2004.

**PREFIN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1511 Luxembourg, 119, avenue de la Faïencerie.  
R. C. Luxembourg B 73.466.

Jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2005, les personnes suivantes sont mandataires de la société:

*Conseil d'administration:*

Dr. Andrea Stopper, docteur en économie des entreprises, né le 19 mai 1961 à Arezzo (Italie) demeurant à CH-6928 Manno, 23C, Via Cantonale, (en remplacement de l'administrateur, la société SOLON DIRECTOR LIMITED, dont le mandat est venu à échéance et n'a pas été renouvelé)

M. John Allen, chartered accountant, né le 1<sup>er</sup> décembre 1963 à Kelso (Ecosse), demeurant à I-26010 Vaiano Cremasco (CR), 17, Via Cavour, (en remplacement de l'administrateur, M. Hermanus Troskie, dont le mandat est venu à échéance et n'a pas été renouvelé),

Mme Gabriele Dux, finance and accounting manager, née le 20 août 1963 à Detmold (Allemagne), demeurant à L-7241 Bereldange, 204, route de Luxembourg (en remplacement de l'administrateur, la société SOLON (MANAGEMENT) LIMITED, dont le mandat est venu à échéance et n'a pas été renouvelé)

Luxembourg, le 22 avril 2004.

Pour avis sincère et conforme

Pour PREFIN S.A.

MeesPierson INTERTRUST FINANCIAL ENGINEERING S.A.

(anc. KPMG FINANCIAL ENGINEERING, S.à r.l.)

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 7 mai 2004, réf. LSO-AQ01579. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(037911.3/528/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mai 2004.

**LUXINDRA INVESTMENT CORPORATION S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1450 Luxembourg, 79, Côte d'Eich.  
R. C. Luxembourg B 50.776.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 12 mai 2004, réf. LSO-AQ02390, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 2004.

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

Luxembourg, le 11 mai 2004.

Signature.

(038422.3/751/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 2004.

**LUXINDRA INVESTMENT CORPORATION S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1450 Luxembourg, 79, Côte d'Eich.  
R. C. Luxembourg B 50.776.

*Extrait des délibérations de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires tenue  
extraordinairement au siège social de la société en date du 20 février 2004 à 10.30 heures*

*Décisions*

L'Assemblée, à l'unanimité, a décidé:

- d'approuver le rapport de gestion du conseil d'administration et le rapport du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice clôturant au 31 décembre 2001.

- d'approuver les comptes annuels pour l'exercice social se terminant le 31 décembre 2001.

L'exercice clôture avec une perte de LUF 303.478,-.

- d'affecter les résultats tel que proposé dans le rapport du conseil d'administration, soit:

- Report de la perte sur exercices suivants: . . . . . 303.478,- LUF

- d'accorder décharge par vote spécial aux administrateurs et au commissaire aux comptes de la société pour l'exécution de leurs mandats respectifs jusqu'au 31 décembre 2001.

Plus personne ne demandant la parole, et l'ordre du jour étant épuisé, le Président lève la séance à 11.00 heures.

Pour extrait conforme

Pour publication

Signature

un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 12 mai 2004, réf. LSO-AQ02387. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(038420.2//25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 2004.

**BIEL FUND MANAGEMENT COMPANY S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2952 Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.  
R. C. Luxembourg B 90.667.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 10 mai 2004, réf. LSO-AQ01987, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 2004.

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

Luxembourg, le 6 mai 2004.

Signatures.

(037388.3/850/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 2004.

**BIEL FUND MANAGEMENT COMPANY S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2952 Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.  
R. C. Luxembourg B 90.667.

## EXTRAIT

L'Assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 30 avril 2004 a approuvé les états financiers au 31 décembre 2003. Le résultat s'élève à USD 231.657,-. L'Assemblée Générale a décidé de répartir le résultat comme suit:

	USD
Résultat 2003 .....	231.657
Affectation à la réserve légale. ....	(11.582,85)
Résultat à reporter .....	<u>220.074,15</u>

L'Assemblée a donné décharge de leur gestion aux administrateurs et au commissaire aux comptes.

L'Assemblée générale a pris note de la démission de M. Dilson De Oliveira en date du 30 mars 2004 de son mandat d'administrateur du Conseil d'administration. L'Assemblée a ratifié la cooptation de M. Jean Martin Sigrist Junior cooptée lors du conseil d'Administration du 30 mars 2004 en remplacement du mandat de M. Dilson De Oliveira.

L'Assemblée générale a décidé de renouveler le mandat de:

- M. Alfredo Egidio Setubal, Président
- M. Carlos Henrique Mussolini, Administrateur
- M. Guilherme M.F. Bezerril, Administrateur
- M. Jean Martin Sigrist Junior, Administrateur

pour un terme d'un an venant à échéance lors de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires en 2005.

L'Assemblée Générale a décidé de renouveler le mandat de PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., Luxembourg comme réviseur d'entreprises de la société pour un terme d'un an venant à échéance lors de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires en 2005.

Pour extrait conforme

Pour BIEL FUND MANAGEMENT COMPANY S.A.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 10 mai 2004, réf. LSO-AQ01985. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(037385.3/850/33) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 2004.

**GLOBAL ALTERNATIVE INVESTMENT FUND MANAGEMENT COMPANY S.A., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
H. R. Luxemburg B 94.476.

*Auszug aus der Beschlussfassung der Ordentlichen Generalversammlung vom 6. April 2004 in Luxemburg*

Der Gewinn von EUR 6.450,01 wird wie folgt aufgeteilt:

- EUR 6.450,01 als Übertrag auf das neue Geschäftsjahr.

Die Herren Harald Wanke, Manfred Wiedemayr und André Schmit werden als Verwaltungsratsmitglieder für das neue Geschäftsjahr wiedergewählt.

Der Abschlussprüfer, DELOITTE S.A. wird für das neues Jahr wiedergewählt.

Für beglaubigten Auszug

Für GLOBAL ALTERNATIVE INVESTMENT FUND MANAGEMENT COMPANY S.A.

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 12 mai 2004, réf. LSO-AQ02729. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(038309.3/526/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mai 2004.



**DIACARE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1511 Luxembourg, 119, avenue de la Faïencerie.  
R. C. Luxembourg B 61.442.

Jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire, les personnes suivantes sont mandataires de la société:

*Conseil d'administration:*

Dr. Andrea Stopper, docteur en économie des entreprises, né le 19 mai 1961 à Arezzo (Italie) demeurant à CH-6928 Manno, 23C, Via Cantonale, (en remplacement de l'administrateur, la société SOLON DIRECTOR LIMITED, dont le mandat est venu à échéance et n'a pas été renouvelé)

M. John Allen, chartered accountant, né le 1<sup>er</sup> décembre 1963 à Kelso (Ecosse), demeurant à I-26010 Vaiano Cremasco (CR), 17, Via Cavour, (en remplacement de l'administrateur, M. Hermanus Troskie, dont le mandat est venu à échéance et n'a pas été renouvelé),

Mme Gabriele Dux, finance and accounting manager, née le 20 août 1963 à Detmold (Allemagne), demeurant à L-7241 Bereldange, 204, route de Luxembourg (en remplacement de l'administrateur, M. Rory Kerr, dont le mandat est venu à échéance et n'a pas été renouvelé)

Luxembourg, le 22 avril 2004.

Pour avis sincère et conforme

Pour DIACARE S.A.

MeesPierson INTERTRUST FINANCIAL ENGINEERING S.A.

(anc. KPMG FINANCIAL ENGINEERING, S.à r.l.)

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 7 mai 2004, réf. LSO-AQ01580. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(037915.3/528/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mai 2004.

**BELGRAVE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, Val des Bons Malades.  
R. C. Luxembourg B 61.989.

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue en date du 26 avril 2004 que les administrateurs sortants:

- M. Noel Edmundo Bustillos Delgado, businessman, demeurant Misión de Senecu 7916, Fracc. Las Misiones, 32539 Juárez, Chihuahua, México;

- M. Antonio Lopez Hurtado Higuera, businessman, demeurant Calle Portales 1010, Fracc. Campestre, 32460 Juárez, Chihuahua, México;

- M. Victor M. Luna, comptable, demeurant Calle Lago de Patzcuaro 1168, Fracc. Los Lagos, Juárez, Chihuahua, México;

ainsi que le commissaire aux comptes sortant:

- M. Marco Ries, réviseur d'entreprises, avec adresse professionnelle au 231, Val des Bons Malades, L-2121 Luxembourg-Kirchberg

ont été reconduits dans leurs fonctions respectives jusqu'à l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2009.

Pour extrait conforme

STENHAM GESTINOR AUDIT, S.à r.l.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 7 mai 2004, réf. LSO-AQ01656. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(037974.3/521/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mai 2004.

**JULIUS BAER MULTIFUND SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 80.161.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 12 mai 2004, réf. LSO-AQ02405, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 2004.

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

Luxembourg, le 13 mai 2004.

Pour JULIUS BAER MULTIFUND SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable

DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG

Société Anonyme

Signature / Signature

(038453.3/1126/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 2004.

**A.M.P.G. S.A., A.M.P. GRENAILLES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1050 Luxembourg, 50, rue de Beggen.  
R. C. Luxembourg B 35.568.

- 1) Le nombre des administrateurs a été augmenté de 3 à 4.
- 2) Monsieur Patrick Arnaud, directeur général, demeurant à F-38660 St Vincent de Mercuze, 6, Le mas «La Perlière», administrateur-délégué, a été nommé président du conseil d'administration (en remplacement de Monsieur Jean-Marie Bernard, démissionnaire).
- 3) Jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2005, les personnes suivantes sont mandataires de la société.

*Conseil d'administration*

Monsieur Patrick Arnaud, F-38660 St Vincent de Mercuze, 6, Le mas «La Perlière», président du conseil d'administration et administrateur-délégué

Monsieur Rémy Baylot, directeur administratif et financier, demeurant à F-73100 Tresserve, 11, montée Reine Victoria

Monsieur Pierre Escolier, directeur commercial Grande Europe et directeur marketing de WHEELABRATOR-ALLEVARD, né le 1<sup>er</sup> juillet 1966 à Toulouse (France), demeurant à F-92700 Colombes, 149, rue de Chatou (en remplacement de Monsieur Jean-Marie Bernard, démissionnaire)

Monsieur Maurice Sage, responsable comptable, né le 7 novembre 1958 à Annecy (France), demeurant à F-38400 Saint-Martin d'Hemes, 1, rue Franz Schubert

*Commissaire aux comptes*

La société à responsabilité limitée INTERAUDIT, S.à r.l., R.C.S. 29.501, avec siège à L-1511 Luxembourg, 119, avenue de la Faïencerie.

Luxembourg, le 20 avril 2004.

Pour avis sincère et conforme

Pour A.M.P. GRENAILLES S.A., en abrégé A.M.P.G. S.A.

MeesPierson INTERTRUST FINANCIAL ENGINEERING S.A.

(anc. KPMG FINANCIAL ENGINEERING, S.à r.l.)

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 7 mai 2004, réf. LSO-AQ01574. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(037904.3/528/32) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mai 2004.

---

**ETV CAPITAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1511 Luxembourg, 123, avenue de la Faïencerie.  
R. C. Luxembourg B 96.982.

Jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2009, M. Humphrey Julian Nokes, administrateur de société, né le 14 octobre 1966 à Londres, Royaume-Uni, ayant son domicile professionnel à CH-1204 Genève, 1-3, rue Jacques-Balmat, a été nommé administrateur en remplacement de Madame Kerstin Kramer, démissionnaire, et la société anonyme DELOITTE & TOUCHE S.A., R.C.S. Luxembourg B 67.904, avec siège social à L-8009 Strassen, 3, route d'Arlon, a été nommée commissaire aux comptes en remplacement de la société à responsabilité limitée INTERAUDIT, démissionnaire.

Luxembourg, le 28 avril 2004.

Pour avis sincère et conforme

Pour ETV CAPITAL S.A.

MeesPierson INTERTRUST FINANCIAL ENGINEERING S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 7 mai 2004, réf. LSO-AQ01571. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(037900.3/528/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mai 2004.

---

**BASIS CONSULTING SERVICES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1450 Luxembourg, 73, Côte d'Eich.  
R. C. Luxembourg B 69.227.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 12 mai 2004, réf. LSO-AQ02406, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 2004.

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

Luxembourg, le 11 mai 2004.

Signature.

(038427.3/751/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 2004.

---

**FIDELIS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 94.776.

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires tenue le 19 avril 2004*

L'assemblée accepte la démission du Commissaire aux comptes PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., ayant son siège social à L-1014 Luxembourg, 400, route d'Esch, inscrite au R. C. Luxembourg sous la Section B et le n° 65.477, et le remercie pour son activité jusqu'à ce jour.

L'assemblée décide de nommer Commissaire aux comptes la société AACO, S.à r.l., ayant son siège social à Luxembourg, L-2530, 6, rue Henri Schnadt, pour l'exercice se terminant lors de l'assemblée générale annuelle à tenir le 1<sup>er</sup> lundi du mois de mai 2004 à 15.00 heures.

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

Pour extrait conforme  
SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme

Agent domiciliataire

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 13 mai 2004, réf. LSO-AQ02901. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(038674.3/024/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 2004.

**IMALPA HOLDING S.A., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.  
H. R. Luxemburg B 32.818.

Der Sitz der Gesellschaft ist von L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faiencerie, nach L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll, verlegt worden.

Luxemburg, den 16. April 2004.

Für gleichlautende Mitteilung

Für IMALPA HOLDING S.A.

MeesPierson INTERTRUST FINANCIAL ENGINEERING S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 7 mai 2004, réf. LSO-AQ01583. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(037929.3/528/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mai 2004.

**KOSIC, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Registered office: L-2535 Luxembourg, 8, boulevard Emmanuel Servais.  
R. C. Luxembourg B 97.939.

In the year two thousand and four, on the sixteenth day of June.

Before Us Maître Henri Hellinckx, notary, residing in Mersch (Luxembourg).

Was held an Extraordinary General Meeting of the Shareholders of KOSIC, S.à r.l., having its registered office at L-2535 Luxembourg, 8, boulevard Emmanuel Servais, incorporated in the form of a société anonyme and under the name of ORCO HOTEL COLLECTION S.A. by a deed of the undersigned notary on the 12th of December 2003, published in the Mémorial C number 112 of January 28, 2004. The name of the Company has been changed into KOSIC S.A. by a deed of the undersigned notary on the 26th of January 2004, and the form of the Company has been changed into a société à responsabilité limitée by a deed of the undersigned notary of the 6th of February 2004.

The Meeting is presided over by Mr Luc Leroi, employee, residing in Luxembourg.

The chairman appoints as secretary Mrs Carine Hardy, employee, residing in Luxembourg.

The Meeting elects as scrutineer Mr Jabir Chakib, employee, residing in Luxembourg.

The chairman declares and requests the notary to record that:

I.- The shareholders present or represented and the number of their shares are shown on an attendance list, signed by the chairman, the secretary, the scrutineer and the undersigned notary. The said list will be annexed to this document to be filed with the registration authorities.

II.- As appears from the attendance list, the six hundred and twenty (620) class A shares and the six hundred and twenty (620) class B shares, representing the whole capital of the corporation, are represented so that the meeting can validly decide on all the items of the agenda of which the shareholders have been beforehand informed.

III.- That the agenda of the Meeting is the following:

1. Restatement of the articles of incorporation in English and in French; in case of divergences between the English and French text, the English version will prevail.

2. Increase of capital by an amount of ten thousand euro (EUR 10,000.-) in order to raise it from thirty-one thousand euro (EUR 31,000.-) to forty-one thousand euro (EUR 41,000.-) by the issue of two hundred (200) new class A shares and two hundred (200) new class B shares.

3. Subscription and payment of the 200 new class A shares by ORCO PROPERTY GROUP S.A. at a total price of four million nine hundred and seventy-four thousand euro (EUR 4,974,000.-) and of the 200 new class B shares by GECGE KOSIK INVESTORS, S.à r.l., at a total price of five thousand euro (EUR 5,000.-).

4. Amendment of article 5.1. of the Articles of Incorporation.

5. Resignation of two managers and appointment of two new managers.

6. Classification of the Managers into Category A Managers and Category B Managers.

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

*First resolution*

The Meeting resolves to restate the articles of incorporation in English and in French, being understood that in case of divergences between the English and the French text, the English version will prevail.

The new Articles of Incorporation will have the following wording:

**I. Purpose - Duration - Name - Registered office**

**Art. 1. Name**

There is formed a private limited liability company (société à responsabilité limitée) under the name KOSIC, S.à r.l. (hereafter the Company), which will be governed by the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the Law), as well as by these articles of association.

**Art. 2. Object**

The object of the Company is the taking of participating interests, in whatsoever form in other, either Luxembourg or foreign, companies and the management, control and development of such participating interests.

The Company may, in particular, acquire all types of transferable securities, either by way of contribution, subscription, option, purchase or otherwise, as well as realize them by sale, transfer, exchange or otherwise.

The Company may borrow and grant any assistance, loan, advance or guarantee to companies in which it has a participation or in which it has a direct or indirect interest.

**Art. 3. Duration**

The Company is incorporated for an unlimited period.

**Art. 4. Registered Office**

The registered office of the Company is established in Luxembourg-City. It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of a general meeting of its members. Within the same borough, the registered office may be transferred through simple resolution of the manager or the board of managers. Branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad.

**II. Share Capital - Shares - Transfers**

**Art. 5. Capital**

5.1 The Company's share capital is set at thirty-one thousand euros (EUR 31,000) divided into six hundred and twenty (620) class A shares (the A Shares) held by the A member (the A Member) and six hundred and twenty (620) class B shares (the B Shares) held by the B member (the B Member). The A Shares and the B Shares have a par value of twenty-five euros (EUR 25) each and shall carry the respective voting rights, dividend rights and rights to appoint and remove managers and be subject to the restrictions on transfer hereinafter provided, but in all other respects shall be identical and rank *pari passu*.

5.2 The share capital may be modified at any time by approval of a majority of members representing at least three quarters of the share capital. The existing members shall have a preferential subscription right in proportion to the number of shares held by each of them in case of a contribution in cash.

**Art. 6. Shares**

6.1 Each share entitles its holder to one vote at ordinary and extraordinary general meetings.

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

**Art. 7. Share Transfer Restrictions**

7.1 No member shall, without the prior written consent of the other member, transfer any of its shares except as expressly provided for in this article. Any transfer of the shares in violation of this article 7. shall be null and void.

7.2 The transfer of shares must be evidenced by a notarial deed or by a deed under private seal. Any such transfer is not binding upon the Company and upon third parties unless duly notified to the Company or accepted by the Company in pursuance of article 1690 of the Civil Code.

7.3 Any of the members (the Transferor) may transfer all, but not less than all, of the shares that it holds to an individual or legal entity, including any company, partnership, association or other business entity (the Person) that directly or indirectly, from time to time (i) owns 100% of the Transferor, (ii) is owned 100% by the Transferor or (iii) is owned 100% by a Person or an entity described in clause (i) above (the Permitted Transferee), provided that, prior to any such transfer, such Permitted Transferee agrees in writing to be bound and obligated by any agreement that the Transferor may have entered into on the same terms as the Transferor and that, should it be proposed at any time that it may cease to be a Permitted Transferee of the Transferor, it will, prior to so ceasing, transfer all shares registered in its name either to the original Transferor or a Permitted Transferee of the original Transferor. Notwithstanding any transfer or subsequent transfers, unless the other member agrees otherwise, the Transferor shall remain liable for any breach of any agreement to which it is party by its Permitted Transferee. The Transferor shall notify the other member of its intention to transfer its shares to any Permitted Transferee at least thirty (30) days in advance.

7.4 If at any time a member desires to sell its shares to an unaffiliated third party (the Initiating Member), it shall extend to the other member (the Non-Initiating Member) an offer to either (a) purchase all, but not less than all of the Initiating Member's shares for a cash price specified by the Initiating Member, or (b) allow the Initiating Member to seek a buyer for all of the Initiating Member's shares for the same sale price as specified in this paragraph (a) for a period of one hundred and twenty (120) days. The Non-Initiating Member shall be obliged to elect either alternative (a) or (b).

7.5 If the Non-Initiating Member has elected alternative (b), the Initiating Member shall be entitled to sell its shares to a third party if (i) it demonstrates to the Non-Initiating Member a firm bona fide commitment of the third party to purchase its shares at the sale price specified in the Initiating Member's offer to the Non-Initiating Member, and (ii) prior to any transfer, the third party agrees in writing to be bound and obligated by any agreement to which the Non-Initiating Member is a party on the same terms as the Initiating Member.

### **III. Management - Representation**

#### **Art. 8. Board of Managers**

8.1 The Company is managed by one or several managers (the Board of Managers), who do not need to be members.

8.2 The Board of Managers of the Company shall consist of four (4) managers (the Managers), two (2) of whom shall be designated for appointment by the B Member (the Managers B) and two (2) of whom shall be designated for appointment by the A Member (the Managers A). The A Member shall initially nominate a Chairman and the B Member shall initially nominate a Vice-Chairman, in each case from among its nominated Managers. The right to appoint a Chairman and Vice-Chairman shall rotate between the members each year.

8.3 Notwithstanding paragraph 8.2, immediately from the date (and for so long as) one member becomes the owner or controls at least 75% of the shares of the Company (the Super-Majority Member), such Super-Majority Member shall be entitled to designate three (3) Managers for appointment to the Board of Managers and one (1) Manager shall be designated for appointment by the other member. The Chairman of the Board of Managers shall be selected from among the Managers appointed by the Super-Majority Member. The Vice-Chairman of the Board of Managers shall be the Manager appointed by the other member. The members shall procure that a general meeting of the Company is held as soon as practicable after the date one member becomes the Super-Majority Member and each member shall further procure that the Company effects such appointments as contemplated by this paragraph.

8.4 Unless the Company has a Super-Majority Member, decisions may be taken at any meeting of the Board of Managers of the Company only if at least one Manager B and at least one Manager A are present thereat. Each member shall use all reasonable efforts to procure that at least one Manager nominated by it shall participate in each meeting of the Board of Managers.

8.5 From the date of and for so long as three (3) Managers of the Board of Managers, nominated by the Super-Majority Member, have been duly appointed by the general meeting, a majority of the total number of Managers shall constitute a quorum.

8.6 The Board of Managers shall meet not less than three (3) times per year in Luxembourg.

8.7 Meetings of the Board of Managers are convened by the Chairman or by any other two Managers.

8.8 The Chairman will preside at all meetings of the Board of Managers. In his absence, the Board of Managers will appoint another person as chairman pro tempore by vote of the majority in number present in person or by proxy at such meeting.

8.9 Written notice of any meeting of the Board of Managers shall be given to all Managers at least forty-eight (48) hours in advance of the date set for such meeting, except in case of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the convening notice of the meeting of the board of managers. No such convening notice is required if all the Managers are present or represented at the meeting and if they state to have been duly informed, and to have had full knowledge of the agenda of the meeting. The notice may be waived by the consent in writing by each Manager. No separate notice is required for meetings held at times and places specified in a resolution previously adopted by the Board of Managers.

8.10 Subject to applicable law and the terms of any agreement between the members, all decisions of the Board of Managers shall be adopted by the affirmative vote of a majority of the Managers that are present and are entitled to vote at a duly convened meeting of such Board of Managers, subject to any quorum requirements, as applicable in accordance with article 8 and, provided that any such majority of the Managers consists of at least one Manager B and one Manager A. The Chairman of the Board of Managers shall not have a casting vote, in the event of a tied vote.

8.11 Each notice of meeting as described above shall:

- (i) specify a reasonably detailed agenda;
- (ii) be accompanied by any relevant papers; and
- (iii) be sent by courier or facsimile transmission.

8.12 Any Manager may act at any meeting of the Board of Managers by appointing in writing another Manager as his proxy. A Manager may represent more than one of his colleagues at a meeting of the Board of Managers.

8.13 Any Manager may participate in any meeting of the Board of Managers by telephone or video conference call or by any other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to hear and speak to each other. The participation in a meeting by these means is deemed equivalent to a participation in person at such meeting.

#### **Art. 9. Representation**

The Company shall be bound only by the joint signature of at least one Manager A and at least one Manager B, acting jointly, provided that from and for so long as there is a Super-Majority Member, the Company shall be bound by the signatures of any two Managers, acting jointly.

**Art. 10. Removal; Reappointment of Managers**

Any Manager of the Company shall be removable with cause, in accordance with the Law. In addition, each member shall have the right, in its sole discretion, to request the general meeting of the Company to remove any Manager designated for appointment by it at any time. In the event of a vacancy in the office of a Manager for any reason (including removal pursuant to the preceding sentence), the vacancy shall be filled, as promptly as practical, by the general meeting of the Company in accordance with the designation by the member that designated the Manager in question for appointment. The members shall each take all necessary steps, including voting their shares at the general meeting of the Company, to cause any such replacement Manager to be elected to the Board of Managers as promptly as practical.

**Art. 11. Fundamental decisions of the Board of Managers**

The Company cannot, without prior written approval of the general meeting by members holding at least 75% of the shares of the Company:

- (a) amend, modify or supplement any statutes or any other of its organizational documents;
- (b) be liquidated, dissolved or wound-up;
- (c) merge, consolidate, be transformed or divided;
- (d) change or agree to change the share capital (whether by consolidating, subdividing, purchasing, redeeming, cancelling, allotting or issuing any shares), or grant any option over, or issue any instrument carrying rights of conversion into, its shares of capital stock or equity;
- (e) unless agreed by the members in the annual business plan and budget, dispose of or part with control of, or create any encumbrance on, all or any material part of its business, property or assets, in each case, whether by a single transaction or series of related transactions, or acquire any business, property or assets, in each case with a fair market value of two hundred and fifty thousand euro (EUR 250,000) or more;
- (f) unless agreed by the members in the annual business plan and budget, enter into, modify or terminate any contract that involves or will involve aggregate obligations or potential obligations on the part of the Company in excess of two hundred and fifty thousand euro (EUR 250,000);
- (g) give any guarantee or indemnity, other than in the normal course of business in relation to the supply of goods or services;
- (h) create any borrowings or other indebtedness in the nature of borrowings, or effect any refinancing thereof;
- (i) acquire, dispose of or incorporate any subsidiary or acquire or dispose of shares, equity interests or loan stock in any company or enter into any joint venture, membership or consortium arrangement, or dilute an ownership in any subsidiary;
- (j) declare any dividend or make any other distribution in respect of its share capital or equity, whether in cash or otherwise;
- (k) adopt, materially amend or materially deviate from any development plan, operating budget, sales and leasing plan (including unit sales prices (which shall be denominated in Czech crowns), unit mix, form of sales contracts, and payment terms), or marketing plan
- (l) approve, materially amend or materially deviate from plans and specifications agreed by the members that would materially affect the performance of the members' investment in, or the members' objectives for the Company;
- (m) commence any new business not being reasonably ancillary or incidental members' objectives for the Company;
- (n) create or permit any encumbrance on any of its properties, assets or shares, except as security for third party financing of the Company for the acquisition, planning, development, construction and leasing of a major property development project of the Company;
- (o) select or replace its auditors (if any);
- (p) enter into, modify or terminate any contract that (i) involves or will involve obligations or potential obligations that, because of their nature or significance, are or will be unusual or extraordinary for companies engaging in property development activities; (ii) is or will be otherwise than at arms' length and on the best terms reasonably obtainable; or (iii) involves any member or any affiliate of any member; or
- (q) determine to pay any compensation by the Company to its Managers, Executives or other officers.

**IV. General meeting of the Members****Art. 12. Procedure**

All decisions of the general meeting of the Company shall be adopted by the affirmative vote of members holding shares representing a majority in interest of the shares held by the members that are duly represented and are entitled to vote at a duly convened general meeting of the Company, provided that each A Share and each B Share shall count as one vote.

**V. Financial year - Annual accounts - Distribution of profits****Art. 13. Financial year**

The Company's year commences on the first day of January of each year and ends on the last day of December of the same year.

**Art. 14. Annual accounts**

14.1 Each year on the last day of December, the accounts are closed and the Managers prepare an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities. Each member may inspect the above inventory and balance sheet at the Company's registered office.

14.2 Without prejudice to its obligations to draw up and submit to the members annual financial statements and, as the case may be, consolidated accounts in accordance with Luxembourg law, the Company shall provide to the members, (a) within ten (10) days after their preparation (but in no event later than 15 days after the end of the applicable

calendar quarter), an unaudited consolidated balance sheet, income statement, statement of cash flows and statement of members' equity for the Company for such calendar quarter; and (b) within ten (10) days after their preparation (but in no event later than 90 days after the end of the financial year of the Company), a consolidated balance sheet, income statement, statement of cash flows and statement of members' equity for the Company for such financial year audited by the Companies' auditors. All financial statements delivered shall be (i) prepared in accordance with US GAAP and Local Accounting Standards (and, for the fiscal year ending December 31, 2004, generally accepted accounting principles in France) and (ii) in reasonable detail in order to keep the members advised of the Companies' financial status (although quarterly statements need not include footnotes and may be subject to year-end adjustments).

#### **Art. 15. Distribution of profits**

15.1 Five per cent (5%) of the net profit are set aside for the establishment of a statutory reserve, until such reserve amounts to ten per cent (10%) of the share capital. The balance may be freely used by the members. The Board of Managers is authorized to distribute interim dividends in case the funds available for distribution are sufficient. Interim dividends may be distributed, at any time, under the following conditions:

1. Interim accounts are established and signed by all the Board of Managers;
2. These accounts show a profit including profits carried forward or transferred to an extraordinary reserve;
3. The decision to pay interim dividends is taken by the general meeting;
4. The payment is made once the Company has obtained the assurance that the rights of the creditors of the Company are not threatened.

15.2 To the extent that the members shall determine, pursuant to this article, that the Company shall have excess cash (after giving effect to any amounts reasonably determined by the members to be required for reserves or expenditures, in each case as set forth in an operating budget approved by the members), the Company shall apply such excess cash as follows:

- (a) First, to pay all applicable taxes and repay any amounts under all third party loans and debts, other than any loans to the members;
- (b) Second, to repay all loans from the members which are convertible to shares of the Company (including principal and interest), pro rata in accordance with the outstanding balances thereof, loans have been paid in full;
- (c) Third, to repay all other loans from the members (including principal and interest), pro rata in accordance with the outstanding balances thereof, until all such loans have been paid in full;
- (d) Fourth, to pay a dividend to the Member B up to the full amount of the funds which the Member B has invested in the Company;
- (e) Fifth, to pay a dividend to the Member A up to the full amount of the funds which the Member A has invested in the Company;
- (f) Sixth, to pay a dividend to the Member B in an amount necessary for the Member B to receive an annualized discount rate of 20% in the funds which the Member B has invested in the Company;
- (g) Seventh, to pay a dividend to the Member A in the amount calculated as (i) the aggregate amount received by the Member B under Section (f) above, divided by (ii) the aggregate amount of funds which the Member B has invested in the Company at such time, which product is multiplied by (iii) the aggregate amount of funds which the Member A has invested in the Company at such time;
- (h) Eighth, to pay a dividend to the members distributed pro rata based on the relative amounts of funds which the Member B has invested in the Company and funds which the Member A has invested in the Company.

### **VI. Dissolution - Liquidation**

#### **Art. 16. Dissolution**

16.1 In the event of a dissolution of the Company, the Company shall be liquidated by one or more liquidators, which do not need to be members, and which are appointed by the general meeting of members which will determine their powers and fees. The liquidators shall have the most extensive powers for the realization of the assets and payment of the liabilities.

16.2 The surplus, after payment of the liabilities, shall be distributed among the members proportionally to the shares of the Company held by them.

#### **Art. 17. General provisions**

17.1 All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the Law.

17.2 The death, suspension of civil rights, bankruptcy or insolvency of one of the members will not cause the dissolution of the Company.

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

#### *Second resolution*

The meeting resolves to increase the capital by an amount of ten thousand euros (EUR 10,000.-) in order to raise it from thirty-one thousand euros (EUR 31,000.-) to forty-one thousand euros (EUR 41,000.-) by the issue of two hundred (200) new class A shares and two hundred (200) new class B shares.

#### **Subscription and payment**

The new shares are subscribed as follows:

- two hundred (200) new class A shares are subscribed by ORCO PROPERTY GROUP S.A, having its registered office at Luxembourg, 8, boulevard Emmanuel Servais, here represented by Mr Luc Leroi, above named, by virtue of a proxy, given in Paris, on June 14, 2004,
- at a total price of four million nine hundred and seventy-four thousand euro (EUR 4,974,000.-);

- two hundred (200) new class B shares are subscribed by GECGE KOSIK INVESTORS, S.à r.l., having its registered office at Munsbach, 7, Parc d'Activité Syrdall, here represented by Mr Luc Leroi, above named, here represented by Mr Luc Leroi, by virtue of a proxy given in Prague, on June 11, 2004, at a total price of five thousand euro (EUR 5,000.-).

The said proxies will remain attached to the present deed.

All the shares thus subscribed have been fully paid up in cash so that the amount of four million nine hundred and seventy-nine thousand euro (EUR 4,979,000.-), whereof ten thousand euro (EUR 10,000.-) are allocated to the share capital and four million nine hundred and sixty-nine thousand euro (EUR 4,969,000.-) are allocated to a share premium account, is at the disposal of the Company, as has been proved to the undersigned notary who expressly acknowledges it.

*Third resolution*

As a consequence of the foregoing resolution Article 5.1. is amended as follows:

«5.1 The Company's share capital is set at forty-one thousand euros (EUR 41,000) divided into eight hundred and twenty (820) class A shares (the A Shares) held by the A member (the A Member) and eight hundred and twenty (820) class B shares (the B Shares) held by the B member (the B Member). The A Shares and the B Shares have a par value of twenty five euros (EUR 25) each and shall carry the respective voting rights, dividend rights and rights to appoint and remove managers and be subject to the restrictions on transfer hereinafter provided, but in all other respects shall be identical and rank pari passu.»

*Fourth resolution*

The meeting accepts the resignation of Messrs Nicolas Tommasini and Ales Vobruba as managers of the Company and grants them discharge.

*Fifth resolution*

The meeting resolves to appoint two new managers for an unlimited duration namely Mr Karim Habra and Mr Kenneth Munkacy and to classify the managers into Category A Managers and Category B Managers as follows:

*A Managers:*

- a) Mr Jean-François Ott, born in Compiègne, France, on February 26 1965, residing at F-75116 Neuilly, 120, boulevard Maurice Barrès, France;
- b) Mr Luc Leroi, born in Rocourt, Belgium, on October 26 1965, residing at L-1621 Luxembourg, 28, rue des Genêts.

*B Managers:*

- a) Mr Karim Habra, born in Beirut, Lebanon, on July 12, 1975, residing at 11000 Praha 1, Kozi 15/857, Czech Republic;
- b) Mr Kenneth Munkacy, born in Namur, Belgium, on October 4, 1954, residing at 16000 Praha, Na Malé Sarce 757, Czech Republic.

*Estimate of costs*

The costs, expenses, remuneration or charges of any form whatsoever incumbent to the Company and charged to it by reason of the present deed are assessed to EUR 55,000.-.

There being no further business on the Agenda, the Meeting was thereupon closed.

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

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

The document having been read to the persons appearing, all of whom are known to the notary by their surnames, Christian names, civil status and residences, the members of the bureau signed together with Us, the notary, the present original deed.

**Suit la traduction en langue française du texte qui précède:**

L'an deux mille quatre, le seize juin.

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

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société KOSIC, S.à r.l., ayant son siège social à L-2535 Luxembourg, 8, boulevard Emmanuel Servais, constituée sous forme d'une société anonyme et sous la dénomination sociale de ORCO HOTEL COLLECTION S.A. suivant acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 12 décembre 2003, publié au Mémorial C sous le numéro 112 du 28 janvier 2004. Le nom de la Société a été changé en KOSIC S.A. suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 26 janvier 2004, et la Société a été transformée en une société à responsabilité limitée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 6 février 2004.

L'Assemblée est présidée par Monsieur Luc Leroi, employé privé, demeurant à Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire Madame Carine Hardy, employée privée, demeurant à Luxembourg.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Jabir Chakib, employé privé, demeurant à Luxembourg.

Le président déclare et prie le notaire d'acter que:

I.- Les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, signée par le président, le secrétaire, le scrutateur et le notaire instrumentant. Ladite liste de présence restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.



II.- Il ressort de la liste de présence que les six cent vingt (620) parts de classe A et les six cent vingt (620) parts de classe B, représentant l'intégralité du capital social sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, dont les actionnaires ont été préalablement informés.

III.- Que l'ordre du jour de la présente Assemblée est le suivant:

1. Refonte complète des statuts de la Société en anglais et en français; en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

2. Augmentation du capital social par un montant de dix mille euros (EUR 10.000,-) pour le porter de son montant actuel de trente et un mille euros (EUR 31.000,-) à un montant de quarante et un mille euros (EUR 41.000,-) par l'émission de deux cents (200) nouvelles parts sociales de classe A et deux cents (200) nouvelles parts sociales de classe B.

3. Souscription et libération des 200 nouvelles parts sociales de classe A par ORCO PROPERTY GROUP S.A. pour un prix total de quatre millionS neuf cent soixante-quatorze mille euros (EUR 4.974.000,-) et des 200 nouvelles parts sociales de classe B par GECGE KOSIK INVESTORS, S.à r.l., pour un prix total de cinq mille euros (EUR 5.000,-).

4. Modification de l'article 5.1 des statuts.

5. Démission de deux gérants et nomination de deux nouveaux gérants.

6. Classification des Gérants en Gérants de Catégorie A et Gérants de Catégorie B.

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

#### *Première résolution*

L'Assemblée décide de procéder à une refonte complète des Statuts en anglais et en français, étant précisé qu'en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Les nouveaux statuts auront la teneur suivante:

### **«I. Objet social - Durée - Dénomination - Siège social**

#### **Art. 1. Dénomination**

Il est établi une société à responsabilité limitée sous la dénomination KOSIC, S.à r.l. (ci-après la Société), qui sera régie par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (la Loi) et par les présents statuts.

#### **Art. 2. Objet social**

La Société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, tant dans des sociétés ou entreprises luxembourgeoises qu'étrangères, et la gestion, le contrôle et le développement de ces participations.

La Société pourra, en particulier, acquérir par participation, souscription, option, achat ou de toute autre manière tous genres de valeurs et instruments financiers, ainsi que les réaliser par vente, cession, échange ou de toute autre manière.

La Société peut emprunter ou accorder toute assistance, prêt, avance ou garantie à des sociétés dans lesquelles elle détient une participation ou dans lesquelles elle a un intérêt direct ou indirect.

#### **Art. 3. Durée**

La Société est constituée pour une durée illimitée.

#### **Art. 4. Siège social**

Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville. Il peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par résolution de l'assemblée générale des associés. Il peut être transféré dans les limites de la même commune par simple décision du gérant, ou en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance. Des succursales ou autres bureaux peuvent être établis tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

### **II. Capital - Parts sociales - Cessions**

#### **Art. 5. Capital**

5.1 Le capital social est fixé à trente et un mille euros (EUR 31.000,-), représenté par six cent vingt (620) parts sociales de classe A (les Parts Sociales A) détenues par l'associé A (l'Associé A) et six cent vingt (620) parts sociales de classe B (les Parts Sociales B) détenues par l'associé B (l'Associé B). Les Parts Sociales A et les Parts Sociales B ont une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune et comportent leurs droits respectifs à savoir droits de vote, droits au dividende et droits de nommer et de révoquer des gérants, et sont soumises aux restrictions de cession prévues ci-après, mais sont identiques et prennent le même rang sous tous autres aspects.

5.2 Le capital social pourra être augmenté ou réduit à tout moment par approbation de la majorité des associés représentant au moins trois quarts du capital social. Les associés existants auront un droit de souscription préférentiel proportionnel au nombre de parts sociales détenues par chacun d'eux dans le cas d'un apport en numéraire.

#### **Art. 6. Parts sociales**

6.1 Chaque part sociale donne à son détenteur le droit à une voix lors des assemblées générales ordinaires et extraordinaires.

6.2 La Société ne reconnaît qu'un seul propriétaire par part sociale. Les copropriétaires indivis de parts sociales doivent désigner une seule personne qui devra les représenter envers la Société.

#### **Art. 7. Limitations à la cession de parts sociales**

7.1 Aucun associé ne pourra, sans le consentement écrit préalable de l'autre associé, céder aucune de ses parts sociales sauf dans les conditions prévues par le présent article. Toute cession de parts sociales en violation de cet article 7. sera nulle et sans effet.

7.2 La cession de parts sociales doit être constatée par acte notarié ou par acte sous seing privé. Une telle cession n'est opposable à la Société ou aux tiers qu'après qu'elle ait été notifiée à la Société ou acceptée par elle en conformité avec les dispositions de l'article 1690 du Code civil.

7.3 Tout associé (le Cédant) pourra céder l'intégralité, mais pas moins que l'intégralité, des parts sociales qu'il détient à une personne physique ou morale, y compris toute société, partenariat, association ou autre entreprise (la Personne) qui directement ou indirectement, de temps à autre (i) possède 100% du Cédant, (ii) est possédée à 100% par le Cédant ou (iii) est possédée à 100% par une Personne ou une entité telle que décrite dans la clause (i) ci-avant (l'Acquéreur Autorisé), sous condition que, préalablement à une telle cession, un tel Acquéreur Autorisé convient par écrit d'être lié et obligé par toute convention que le Cédant ait pu conclure, dans les mêmes termes que le Cédant, et que, s'il devait se présenter à un quelconque moment qu'il a cessé d'être un Acquéreur Autorisé par rapport au Cédant, il devra, préalablement à une telle disparition de qualité, céder toutes les parts sociales tenues en son nom soit au Cédant initial, soit tout un Acquéreur Autorisé par rapport au Cédant initial. Nonobstant toute cession ou toute cession subséquente, à moins que l'autre associé ne l'approuve autrement, le Cédant restera responsable de toute violation de toute convention à laquelle il serait partie par son Acquéreur Autorisé. Le Cédant devra notifier à l'autre associé son intention de transférer ses parts sociales à un quelconque Acquéreur Autorisé au moins trente (30) jours à l'avance.

7.4 Si à un quelconque moment un associé entend vendre ses parts sociales à un tiers non affilié (l'Associé Initiateur), il devra soumettre à l'autre associé (l'Associé Non-Initiateur) une offre soit (a) d'acquérir l'intégralité, mais pas moins que l'intégralité des parts sociales de l'Associé Initiateur pour un prix en numéraire déterminé par l'Associé Initiateur, ou (b) permettre à l'Associé Initiateur de chercher un acquéreur pour l'intégralité des parts sociales de l'Associé Initiateur pour le même prix de vente que celui spécifié au paragraphe (a) ci-dessus pour une période de temps de cent vingt (120) jours. L'Associé Non-Initiateur est forcé de choisir soit l'option (a) ou (b).

7.5 Si l'Associé Non-Initiateur a choisi l'option (b), l'Associé Initiateur sera en droit de vendre ses parts sociales à un tiers (i) s'il présente à l'Associé Non-Initiateur un engagement ferme et de bonne foi d'un tiers d'acquérir ses parts sociales au prix de vente spécifié dans l'offre de l'Associé Initiateur soumise à l'Associé Non-Initiateur, et (ii) si préalablement à toute cession, le tiers accepte par écrit d'être lié et obligé par une convention à laquelle l'Associé Initiateur serait partie dans les mêmes termes que l'Associé Initiateur.

### III. Gestion - Représentation

#### Art. 8. Conseil de gérance

8.1 La Société est gérée par un ou plusieurs gérants (le Conseil de Gérance), lesquels n'ont pas besoin d'être associés.

8.2 Le Conseil de Gérance est composé de quatre (4) gérants (les Gérants) dont deux (2) sont désignés pour nomination par l'Associé B (les Gérants B) et deux (2) désignés pour nomination par l'Associé A (les Gérants A). Initialement l'Associé A nommera un Président et l'Associé B un Vice-Président, parmi les Gérants respectivement présentés par eux. Le droit de nommer un Président et un Vice-Président va à tour de rôle passer chaque année à l'autre associé.

8.3 Nonobstant le paragraphe 8.2, immédiatement dès la date (et aussi longtemps que) où un associé devient propriétaire ou contrôle au moins 75% des parts sociales de la Société (l'Associé Super-Majoritaire), cet Associé Super-Majoritaire aura le droit de désigner trois (3) Gérants pour nomination au Conseil de Gérance et un (1) Gérant sera désigné pour nomination par l'autre associé. Le Président du Conseil de Gérance sera choisi parmi les Gérants présentés par l'Associé Super-Majoritaire. Le Vice-Président du Conseil de Gérance sera le Gérant présenté par l'autre associé. Les associés assureront qu'une assemblée générale de la Société sera tenue dès que possible après la date à laquelle un associé dévient l'Associé Super-Majoritaire et chaque associé assurera par ailleurs que la Société opérera les nominations tels qu'envisagés par le présent paragraphe.

8.4 A moins que le Société n'ait un Associé Super-Majoritaire, les décisions pourront être prises à toute réunion du Conseil de Gérance de la Société si au moins un Gérant B et au moins un Gérant A y sont présents. Chaque associé devra utiliser tous moyens raisonnables pour s'assurer qu'au moins un Gérant désigné par lui participera à chaque réunion du Conseil de Gérance.

8.5 Depuis la date où et aussi longtemps que trois (3) Gérants du Conseil de Gérance, désignés par l'Associé Super-Majoritaire, ont été dûment nommés par l'assemblée générale, une majorité du nombre total de Gérants constituera le quorum.

8.6 Le Conseil de Gérance se réunira pas moins que trois (3) fois par an au Luxembourg.

8.7 Les réunions du Conseil de Gérance sont convoquées par le Président ou par chacun des deux autres Gérants.

8.8 Le Président présidera à toutes les réunions du Conseil de Gérance. En son absence, le Conseil de Gérance nommera une autre personne comme Président pro tempore par un vote à la majorité en nombre des Gérants présents en personne ou représentés par procuration à cette réunion.

8.9 Il sera donné à tous les Gérants un avis écrit de toute réunion du Conseil de Gérance au moins quarante-huit (48) heures avant la date prévue pour la réunion, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature (et les motifs) de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation de la réunion du Conseil de Gérance. Aucun avis de convocation n'est requis si tous les Gérants sont présents ou représentés lors de la réunion et déclarent avoir été dûment informés de la réunion et de son ordre du jour. Il peut aussi être renoncé à la convocation avec l'accord écrit de chaque Gérant de la Société. Aucun avis de convocation n'est requis pour des réunions tenues à des heures et lieux spécifiés dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil de Gérance.

8.10 Sous la réserve de la loi applicable et les termes d'une convention entre associés, toutes les décisions du Conseil de Gérance sont prises valablement à la majorité des voix favorables des Gérants présents et autorisés à voter à une réunion dûment convoquée d'un tel Conseil de Gérance, sous réserve de toute condition de quorum, tel qu'applicable conformément à l'article 8 et, pourvu qu'une telle majorité de Gérants consiste en au moins un Gérant B et un Gérant A. Le Président du Conseil de Gérance n'aura pas de voix prépondérante en cas d'égalité de voix.

8.11 Tout avis d'une réunion telle que décrite ci-dessus devra:

- (i) indiquer un ordre du jour raisonnablement détaillé;
- (ii) comporter en annexe tous documents pertinents; et
- (iii) être envoyé par courrier ou téléfax.

8.12 Tout Gérant pourra se faire représenter aux réunions du Conseil de Gérance en désignant par écrit un autre Gérant comme son mandataire. Un Gérant peut représenter plus d'un de ses collègues à une réunion du Conseil de Gérance.

8.13 Tout gérant peut participer à toute réunion du Conseil de Gérance par téléphone ou vidéo conférence ou par tout autre moyen de communication similaire, ayant pour effet que toutes les personnes participant à la réunion peuvent s'entendre et se parler. La participation à une réunion par un de ces moyens équivaut à une participation en personne à cette réunion.

#### **Art. 9. Représentation**

La Société sera uniquement engagée par la signature conjointe d'au moins un Gérant A et d'au moins un Gérant B, agissant en nom collectif, sauf que et aussi longtemps qu'il y a un Associé Super-Majoritaire, la Société sera engagée par les signatures de deux Gérants quelconques, agissant en nom collectif.

#### **Art. 10. Révocation et Nouvelle Nomination de Gérants**

Tout Gérant de la Société est révocable pour juste cause, conformément à la Loi. En plus, chaque associé aura à tout moment le droit discrétionnaire de requérir l'assemblée générale de la Société de révoquer tout Gérant lui désigné pour nomination. En cas de vacance de poste de Gérant pour toute raison quelconque (y compris la révocation conformément à la phrase qui précède), le poste vacant sera occupé, aussitôt que possible, par l'assemblée générale de la Société en accord avec la désignation par l'associé qui a désigné pour nomination le Gérant en question. Les associés prendront chacun toutes mesures nécessaires, y compris le vote à l'assemblée générale de la Société, afin d'assurer aussitôt que possible l'élection d'un tel Gérant de substitution au Conseil de Gérance.

#### **Art. 11. Décisions fondamentales du Conseil de Gérance**

Les décisions suivantes requièrent toujours l'approbation écrite et préalable de l'assemblée générale des membres détenant au moins 75% des parts sociales de la Société:

- (a) modifier ou compléter les statuts ou tout autre document concernant l'organisation de la Société;
- (b) liquider ou dissoudre la Société;
- (c) fusionner, transformer ou diviser la Société;
- (d) modifier ou autoriser la modification du capital social de la Société (que cela soit par la réunion, la subdivision, l'achat, le rachat, l'annulation, la répartition ou l'émission de tous types d'actions), ou accorder toute option ou émettre tout instrument comportant un droit de conversion sur toute part sociale ou participation de la Société;
- (e) sauf prévision par les associés dans le programme de financement et de gestion de l'entreprise et le budget annuels, permettre à la société de disposer de ou diviser avec contrôle de, ou créer toute sûreté sur, ou toute part matérielle de ces affaires, propriété ou avoirs, dans chacun des cas, que cela soit par une transaction unique ou par une série de transactions liées entre elles, ou acquérir toute entreprise, propriété ou bien, dans chacun des cas qui a une valeur marchande raisonnable de deux cent cinquante mille euros (EUR 250.000,-) ou plus;
- (f) sauf prévision par les associés dans le programme de financement et de gestion de l'entreprise et le budget annuels, permettre à la Société d'entrer dans, de modifier ou de terminer tout contrat qui implique ou impliquera des obligations supplémentaires ou potentielles de la part de la société d'un montant supérieur à deux cent cinquante mille euros (EUR 250.000,-);
- (g) permettre à la Société de donner toute garantie ou indemnité, autre que celles d'usage dans le cadre des affaires de fourniture de biens ou de services;
- (h) permettre à la Société de contracter tout emprunt ou toute autre forme d'emprunt ou d'affecter son mode de financement;
- (i) permettre à la Société d'acquérir, de disposer de ou de créer toute filiale ou acquérir ou disposer des actions, actions participations ou prêt de titres dans toute société ou d'entrer dans toute joint venture, partenariat ou consortium, ou diluer sa participation dans une filiale;
- (j) permettre à la Société de déclarer tout dividende ou faire toute offre de distribution en rapport avec son capital social ou participation, que cela soit en numéraire ou autrement;
- (k) permettre à la Société d'adopter, modifier ou dévier substantiellement de tout Plan de Développement, Budget d'Opérations, Plan de Vente et de Location (comprenant les prix de vente unitaires (qui seront exprimés en couronnes tchèques), type varié d'unités, forme de contrats de vente, et termes de paiement), ou Plan Marketing;
- (l) approuver, modifier ou s'écarter substantiellement des plans et spécifications convenus par les associés susceptibles d'affecter substantiellement le rendement de l'investissement fait par les associés dans ou les objectifs de ces derniers par rapport à la Société;
- (m) permettre à la Société de commencer tout nouveau domaine d'activités n'étant pas raisonnablement auxiliaire ou accessoire aux objectifs des associés pour la Société;
- (n) permettre à la Société de créer ou permettre la création de sûretés sur toute propriété, biens ou actions, excepté comme sûreté pour le financement de la Société par une tierce partie pour l'acquisition, la planification, le développement de projets de la Société;
- (o) permettre à la Société de choisir ou remplacer ses auditeurs (s'il y en a);
- (p) permettre à la Société d'entrer dans, modifier ou terminer tout contrat qui (i) implique ou impliquera des obligations certaines ou potentielles qui, de part leur nature ou signification, sont ou seront réputées inhabituelles ou extraordinaires pour des sociétés engagées dans des activités de développement immobilier; (ii) est ou sera autrement qu'au

prix du marché et dans les meilleurs termes raisonnablement à obtenir; ou (iii) implique tout associé ou affilié d'associé; ou

(q) déterminer le paiement de toute compensation par la Société à ses Gérants, Cadres, ou autres représentants.

#### **IV. Assemblée générale des associés**

##### **Art. 12. Procédure**

Toutes les décisions de l'assemblée générale des associés de la Société seront adoptées par le vote favorable des associés détenant les parts sociales représentant une majorité des parts sociales détenues par les associés dûment représentés et en droit de voter à une assemblée générale de la Société dûment convoquée, à condition que chaque part sociale A et chaque part sociale B aient chacune une seule voix.

#### **V. Exercice social - Comptes annuels - Affectation des bénéfices**

##### **Art. 13. Exercice social**

L'exercice social commence le premier janvier de chaque année et se termine le trente et un décembre de la même année.

##### **Art. 14. Comptes annuels**

14.1 Chaque année au dernier jour du mois de décembre, les comptes sont arrêtés et les Gérants préparent un bilan avec l'indication des valeurs actives et passives de la Société. Chaque associé peut prendre connaissance du bilan et du compte des pertes et profits au siège social de la Société.

14.2 Sans préjudice de son obligation de préparer et de soumettre aux associés un état financier annuel et, le cas échéant, des comptes consolidés en accord avec les lois du Grand-Duché de Luxembourg, la Société devra fournir aux associés, (a) endéans les dix (10) jours après leur préparation (mais en aucun cas plus tard que 15 jours après la fin du trimestre en cause), un version non révisée du bilan, un état des revenus, un état des liquidités disponibles, et un relevé de la participation des associés dans la Société pour un tel trimestre; (b) endéans les dix (10) jours après leurs préparations (mais en aucun cas après 90 jours après la fin de l'année comptable de la Société), une version consolidée du bilan, un état des revenus, un état des liquidités et un relevé de la participation des associés dans la Société pour une telle année comptable révisée par l'expert comptable de la Société. Tout état financier délivré devra être (i) préparé selon normes comptables US GAAP et les principes comptables locaux (et pour l'année fiscale finissant le 31 décembre 2004, les principes comptables généralement acceptés en France) et (ii) suffisamment détaillés pour permettre aux associés d'être informés de l'état financier de la Société (bien que les publications trimestrielles n'aient pas à inclure des notes de bas de page et puissent être sujettes à des ajustements de fin d'année).

##### **Art. 15. Affectation des bénéfices**

15.1 Cinq pour cent (5%) des profits nets sont mis en réserve pour la constitution de la réserve statutaire jusqu'à ce que cette réserve atteigne dix pour cent (10%) du capital social. Le solde pourra être librement utilisé par les associés. Le Conseil de Gérance est autorisé à distribuer des acomptes sur dividendes dans le cas où les fonds disponibles pour la distribution sont suffisants. Les acomptes sur dividendes pourront être distribués, à tout moment, sous les conditions suivantes:

1. Les acomptes sur dividendes sont établis et signés par le Conseil de Gérance;
2. Ces acomptes montrent un profit incluant les profits reportés ou transférés à une réserve extraordinaire;
3. La décision de verser un acompte sur dividende est prise par l'assemblée générale;
4. Le paiement est effectué une fois que la Société a obtenu l'assurance que les droits des créanciers de la Société ne sont pas menacés.

15.2 Dans une mesure que les associés détermineront, conformément au présent article, si la Société a un excédent de liquidités (après avoir donné effet à tout montant raisonnablement déterminé par les associés requis pour les réserves ou dépenses, dans chaque cas présenté dans un budget d'opérations approuvé par les Associés), la Société pourra affecter tel excédent de liquidité comme suit:

(a) Premièrement, pour payer toutes les impôts et taxes applicables et rembourser tout prêts et dettes envers des tiers, autres que les prêts aux associés;

(b) Deuxièmement, pour rembourser tout prêt d'associés qui sont convertibles en parts sociales de la Société (incluant le principal et les intérêts), prorata en accord avec le solde à recouvrir de ceux-ci, jusqu'à ce que de tels prêts aient été entièrement remboursés;

(c) Troisièmement, pour rembourser tous les autres prêts d'associés (incluant principal et intérêts), prorata en accord avec le solde à recouvrir de ceux-ci, jusqu'à ce que de tels prêts aient été entièrement remboursés;

(d) Quatrièmement, de payer un dividende à l'Associé B jusqu'au montant total que l'Associé B a investi dans la Société;

(e) Cinquièmement, de payer un dividende à l'Associé A jusqu'au montant total que l'Associé A a investi dans la Société;

(f) Sixièmement, de payer un dividende à l'Associé B d'un montant nécessaire pour que l'Associé B reçoive un taux annuel de remise (discount) de 20% dans les fonds que l'Associé B a investi dans la Société;

(g) Septièmement, de payer un dividende à l'Associé A d'un montant calculé comme suit: (i) l'ensemble des montants reçus par l'Associé B sous le paragraphe (f), divisé par (ii) le montant des fonds que l'Associé B a investi dans la Société au même moment, dont le produit est multiplié par (iii) l'ensemble du montant des fonds investis par l'Associé A dans la Société au même moment;

(h) Huitièmement, de payer un dividende aux Associés distribué au pro rata fondé sur le montant relatif des fonds investis par l'Associé B dans la Société et des fonds investis par l'Associé A dans la Société.

## VI. Dissolution - Liquidation

### Art. 16. Dissolution

16.1 En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera assurée par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par résolution de l'assemblée générale des associés qui fixera leurs pouvoirs et rémunération. Les liquidateurs seront investis des pouvoirs les plus étendus qui leur sont confiés par la loi applicable pour la réalisation des actifs et le paiement des dettes de la Société.

16.2 Le boni de liquidation résultant de la réalisation des actifs et après paiement des dettes de la Société sera distribué aux associés proportionnellement au nombre de parts sociales détenues par chacun d'eux dans la Société.

### Art. 17. Dispositions générales

17.1 Pour tous les points non expressément prévus aux présents statuts, il est fait référence aux dispositions de la Loi.

17.2 Le décès, la suspension des droits civils, la faillite ou l'insolvabilité d'un des associés ne peut entraîner la dissolution de la Société.

17.3 Ni les créanciers, ni les légataires ou héritiers ne pourront pour quelque raison que ce soit apposer leurs sceaux sur les biens ou les documents de la Société.»

#### Deuxième résolution

L'assemblée générale décide d'augmenter le capital d'un montant de dix mille euros (EUR 10.000,-) pour le porter de son montant actuel de trente et un mille euros (EUR 31.000,-) à un montant de quarante et un mille euros (EUR 41.000,-) par l'émission de deux cents (200) nouvelles parts sociales de classe A et deux cents (200) nouvelles parts sociales de classe B.

### Souscription - Libération

Les nouvelles parts sont souscrites comme suit:

- deux cents (200) nouvelles parts sociales de classe A sont souscrites par ORCO PROPERTY GROUP S.A., ayant son siège social à Luxembourg, 8, boulevard Emmanuel Servais, ici représentée par Monsieur Luc Leroi, prénommé, en vertu d'une procuration sous seing privé, donnée à Paris, le 14 juin 2004, pour un montant total de quatre millions neuf cent soixante-quatorze mille euros (EUR 4.974.000,-);

- deux cents (200) à nouvelles parts sociales de classe B sont souscrites par GECGE KOSIK INVESTORS, S.à r.l., ayant son siège social à Munsbach, 7, Parc d'Activité, Syrdall, ici représentée par Monsieur Luc Leroi, prénommé, en vertu d'une procuration sous seing privé, donnée à Prague, le 11 juin 2004, pour un montant total de cinq mille euros (EUR 5.000,-).

Lesdites procurations resteront annexées aux présentes.

Toutes les parts sociales ainsi souscrites ont été entièrement libérées par un versement en espèces de sorte que le montant de quatre millions neuf cent soixante-dix-neuf mille euros (EUR 4.979.000,-), duquel dix mille euros (EUR 10.000,-) sont alloués au capital social et quatre millions neuf cent soixante-neuf mille euros (EUR 4.969.000,-) sont alloués à un compte de réserve de prime d'émission, est à la disposition de la Société, comme il a été prouvé au notaire soussigné qui le reconnaît expressément.

#### Troisième résolution

En conséquence de la précédente résolution, l'article 5.1 est modifié comme suit:

«5.1. Le capital social est fixé à quarante et un mille euros (EUR 41.000,-), représenté par huit cent vingt (820) parts sociales de classe A (les Parts Sociales A) détenues par l'associé A (l'Associé A) et huit cent vingt (820) parts sociales de classe B (les Parts Sociales B) détenues par l'associé B (l'Associé B). Les Parts Sociales A et les Parts Sociales B ont une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune et comportent leurs droits respectifs à savoir droits de vote, droits au dividende et droits de nommer et de révoquer des gérants, et sont soumises aux restrictions de cession prévues ci-après, mais sont identiques et prennent le même rang sous tous autres aspects.»

#### Quatrième résolution

L'assemblée accepte la démission de Messieurs Nicolas Tommasini et Ales Vobruba comme gérants de la Société et leur donne décharge de leur gestion.

#### Cinquième résolution

L'assemblée décide de nommer deux nouveaux gérants pour une période illimitée, à savoir M. Karim Habra et M. Kenneth Munkacy et de classer les gérants en Gérants de Catégorie A et Gérants de Catégorie B comme suit:

##### Gérants A:

a) M. Jean-François Ott, né à Compiègne, France, le 26 février 1965, demeurant à F-75116 Neuilly, 120, boulevard Maurice Barrès, France;

b) M. Luc Leroi, né à Rocourt, Belgique, le 26 octobre 1965, demeurant à L-1621 Luxembourg, 28, rue des Genêts.

##### Gérants B:

a) M. Karim Habra, né à Beirut, Liban, le 12 juillet 1975, demeurant à 11000 Prague 1, Kozi 15/857, République Tchèque;

b) M. Kenneth Munkacy, né à Namur, Belgique, le 4 octobre 1954, demeurant à 16000 Prague, Na Malé Sarce 757, République Tchèque.

#### Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société en raison des présentes est évalué à environ EUR 55.000,-.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, la séance est levée.

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

A la demande des comparants, le notaire instrumentant, qui parle et comprend l'anglais, a établi le présent acte en anglais suivi d'une version française. Sur demande des mêmes comparants, et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fait foi.

Et après lecture faite aux comparants, tous connus du notaire par leurs noms, prénoms usuels, états et demeures, les membres du bureau ont tous signé avec Nous notaire la présente minute.

Signé: L. Leroi, C. Hardy, J. Chakib et H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 21 juin 2004, vol. 428, fol. 1, case 9. – Reçu 49.790 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 28 juin 2004.

H. Hellinckx.

(051153.3/242/671) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 juin 2004.

**BYBLOS INVEST HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

R. C. Luxembourg B 17.618.

The shareholders are convened hereby to attend the

**EXTRAORDINARY MEETING**

of the company, which will be held at the head office, on 23 July 2004 at 12.00 o'clock.

*Agenda:*

1. To increase the capital from USD 57,600,000.- to USD 92,160,000.- without creating new shares, by incorporating USD 34,560,000.- from the general reserves and increasing the nominal value of each share from USD 30.- to USD 48.-.
2. To amend Article 5 of the Articles of Incorporation accordingly.
3. Miscellaneous.

I (03512/1023/15)

The Board of Directors.

**HSBC REPUBLIC HOLDINGS (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-2449 Luxembourg, 32, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 28.085.

Notice is hereby given that an

**EXTRAORDINARY MEETING**

of shareholders of HSBC REPUBLIC HOLDINGS (LUXEMBOURG) S.A., the company, will be held at the registered office on 26th July 2004 at 2.00 p.m.

For the purpose to consider and vote on the following agenda:

*Agenda:*

1. Change of the corporate name to HSBC HOLDINGS LUXEMBOURG S.A.
2. Conversion of all the one million two hundred and fifty (1,250,000) Series A preference Shares and all the one million five hundred (1,500,000) Series B Preference Shares of two point fifty US dollars (2.50 USD) each, into two million seven hundred and fifty (2,750,000) Common Shares of two point fifty US dollars (2.50 USD) each and subsequent amendment of Article 5. i) of the Articles of Incorporation.
3. Increase of the par value from two point fifty US dollars (USD 2.50) to twenty-five thousand US dollars (USD 25,000.-) by the consolidation of ten thousand existing Common Shares into one new Common Share, any fraction to be redeemed at seventy-two US dollars (USD 72.-) for each of the 7,426 old shares of a par value of two point fifty US dollars (USD 2.50) which may not be converted into a full number of new shares.
4. Reduction of the issued share capital from one hundred and ninety-three million four hundred and forty-three thousand five hundred and ninety US dollars (USD 193,443,590.-) represented by seventy-seven million three hundred and seventy-seven thousand four hundred and thirty-six (77,377,436) Common Shares of a par value of two point fifty US dollars (USD 2.50) to one hundred and ninety-three million four hundred twenty-five US dollars (USD 192,425,000.-) represented by seven thousand seven hundred and thirty-seven (7,737) shares of a par value of twenty-five thousand US dollars (USD 25,000.-).
5. Payment of the 7,436 old shares resulting from the reduction in issued Common Shares and increase in par value which may not be converted into new shares to the holders thereof at a price of seventy-two US dollars (USD 72.-) per old share, or interestfree deposit with the Company for payment, to the shareholders entitled thereto against render of the relevant share certificates and satisfactory documents of transfer.
6. Payment for the holders of the 7,436 old shares to be funded by the reduction in capital for the par value thereof and for the balance out of reserves available for distribution.
7. Change of the form of authorised and issued shares from registered and bearer shares to registered shares only such conversion to become effective at the entry into the register of shareholders. Pending such entry into the

register all rights including voting dividend subscription and distribution rights being suspended until completion of the entry into the register.

8. Creation of a new authorised Common Share Capital to be fixed at two hundred million US dollars (USD 200,000,000.-) to be represented by eight thousand (8,000) authorised Common Shares and subsequent amendment of article 5 a), b) and h) of the articles of incorporation.
9. Proposal to authorise the Board of Directors to withdraw on the occasion of any issue of authorised Common Shares the preemptive subscription rights of the then existing Common Shareholders with renewed authority to the Board of Directors to proceed with the issue of the authorised Common Shares as detailed in the Articles of Incorporation.
10. Deletion of all references in the Articles of Incorporation to any class of Shares other than Common Shares and the rights and privileges of any class other than Common Shares and the expired authorized capital relating to any class other than Common Shares and subsequent amendment of Articles 5, 7, 8, 9, 18, 22, 24 and 26 of the Articles of Incorporation.

I (03474/260/48)

By order of the Board of Directors.

**LUX-SMALL & MID CAPS SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 1, Place de Metz.  
R. C. Luxembourg B 79.398.

Mesdames, Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tenue dans les locaux de la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG à Luxembourg, 1, rue Zithe, le mercredi 14 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. Nominations 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.

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.

II (03294/755/28)

Le Conseil d'Administration.

**ING INDEX LINKED FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-8010 Strassen, 224, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 67.912.

Par le présent avis, les actionnaires sont conviés à assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE**

de ING INDEX LINKED FUND, qui se tiendra aux 46-48, route d'Esch, L-2965 Luxembourg, le 14 juillet 2004 à 14.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 mars 2004.
3. Affectation des résultats.
4. Décharge aux Administrateurs pour l'exécution de leur mandat pendant l'exercice se terminant le 31 mars 2004.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

Afin d'assister à l'Assemblée du 14 juillet 2004 à 14.00 heures, les détenteurs d'actions au porteur devront déposer leurs titres 5 jours francs avant l'Assemblée à la succursale ou bureau de ING BELGIQUE S.A. ou ING LUXEMBOURG.

II (03439/755/19)

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*

II (03350/3451/37)

---

**THERMIC INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2419 Luxembourg, 3, rue du Fort Rheinsheim.  
R. C. Luxembourg B 37.083.

Mesdames, Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social, 3, rue du Fort Rheinsheim à L-2419 Luxembourg, le *13 juillet 2004* à 14.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes portant sur l'exercice clos au 31 décembre 2003;
2. Approbation du bilan, du compte de pertes et profits et de l'affectation des résultats au 31 décembre 2003;
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Elections statutaires;
5. Divers.

II (03417/317/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---