

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° 789**2 août 2004****SOMMAIRE**

ABN AMRO Asset Backed Investments, S.à r.l., Luxembourg	37859	Jacma S.A.H., Luxembourg	37840
ABN AMRO Asset Backed Investments, S.à r.l., Luxembourg	37859	Kamayama Technologies S.A., Luxembourg	37842
Aberdeen International Holdings S.A., Luxembourg	37850	Kamayama Technologies S.A., Luxembourg	37842
Activest TotalReturn Wachstum	37827	KB Lux Key Fund, Sicav, Luxembourg	37848
Agence Sogespa S.A., Luxembourg	37854	KB Lux Key Fund, Sicav, Luxembourg	37848
Agence Sogespa S.A., Luxembourg	37855	KB Lux Venture Capital Fund, Sicav, Luxembourg	37872
Agence Sogespa S.A., Luxembourg	37855	Klynveld Peat Marwick Goerdeler, S.à r.l., Luxembourg	37841
American Express Funds, Sicav, Luxembourg	37870	Klynveld Peat Marwick Goerdeler, S.à r.l., Luxembourg	37841
Asist, S.à r.l., Grevenmacher	37845	Klynveld Peat Marwick Goerdeler, S.à r.l., Luxembourg	37841
Asist, S.à r.l., Grevenmacher	37845	Klynveld Peat Marwick Goerdeler, S.à r.l., Luxembourg	37841
Asset Backed Investments S.A., Luxembourg	37858	Klynveld Peat Marwick Goerdeler, S.à r.l., Luxembourg	37841
Asset Backed Investments S.A., Luxembourg	37858	Klynveld Peat Marwick Goerdeler, S.à r.l., Luxembourg	37841
BPA International Selection Fund, Sicav, Luxembourg	37863	Klynveld Peat Marwick Goerdeler, S.à r.l., Luxembourg	37842
BPA International Selection Fund, Sicav, Luxembourg	37863	Klynveld Peat Marwick Goerdeler, S.à r.l., Luxembourg	37842
COMINHOLDING, Compagnie Internationale Holding S.A., Luxembourg	37865	Limage Holding S.A., Luxembourg	37849
Cost, S.à r.l., Esch-sur-Alzette	37846	Limage Holding S.A., Luxembourg	37850
Credit Suisse Prime Select Trust (Lux), Sicav, Luxembourg	37860	Longtime Company S.A.H., Luxembourg	37849
Dimage S.A., Luxembourg	37843	Longtime Company S.A.H., Luxembourg	37849
Dimage S.A., Luxembourg	37843	Lugim International S.A., Luxembourg	37866
Ekeys S.A., Luxembourg	37864	Luxhardware S.A., Hagen	37857
Euraudit, S.à r.l., Luxembourg	37843	Luxhardware S.A., Hagen	37857
Euraudit, S.à r.l., Luxembourg	37843	MeesPierson-Strategy, Sicav, Luxembourg	37867
Grossbötzl, Schmitz, Lomparski & Partner International, S.à r.l., Luxembourg	37840	MFS Investment Management Company (Lux) S.A.H., Luxembourg	37866
Imagine Reinsurance Luxembourg S.A., Luxembourg	37848	MFS Investment Management Company (Lux) S.A.H., Luxembourg	37866
Imagine Reinsurance Luxembourg S.A., Luxembourg	37848	Mylène Products, S.à r.l., Luxembourg	37844
Immochan Luxembourg S.A., Luxembourg	37827	Mylène Products, S.à r.l., Luxembourg	37844
Indivis S.A., Luxembourg	37863	Niko Holding S.A., Luxembourg	37871
Integrated Media Industries-Luxembourg S.A., Luxembourg	37862	Optimal Diversified Portfolio, Sicav, Luxembourg	37869
Jacma S.A.H., Luxembourg	37840	Piclux S.A., Luxembourg	37871
		Pro-Expansia S.A., Luxembourg	37856
		Pro-Expansia S.A., Luxembourg	37857
		Pymoon S.A., Luxembourg	37851

Seamax S.A., Luxembourg	37871	United Fund of Funds, Sicav, Luxembourg	37868
Simon & Christiansen S.A., Capellen	37844	United Investment Fund, Sicav, Luxembourg	37867
Sitatunga Holding S.A., Luxembourg	37868	Vicruper S.A., Luxembourg	37845
Starmaker S.A., Luxembourg	37868	Weasel S.A., Luxembourg	37826
Tyco Group, S.à r.l., Luxembourg	37846	Weasel S.A., Luxembourg	37826
Tyco Group, S.à r.l., Luxembourg	37846	Weasel S.A., Luxembourg	37826
UEB Alternative Fund 2, Sicav, Luxembourg	37869	Worldselect One, Sicav, Luxembourg	37827
United Alternative Fund, Sicav, Luxembourg	37869	Worldselect, Sicav, Luxembourg	37872

WEASEL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1420 Luxembourg, 15-17, avenue Gaston Diderich.
R. C. Luxembourg B 46.647.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 27 mai 2004, réf. LSO-AQ05712, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

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

Luxembourg, le 10 juin 2004.

Signature.

(045810.3/1349/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

WEASEL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1420 Luxembourg, 15-17, avenue Gaston Diderich.
R. C. Luxembourg B 46.647.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 27 mai 2004, réf. LSO-AQ05714, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

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

Luxembourg, le 10 juin 2004.

Signature.

(045812.3/1349/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

WEASEL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1420 Luxembourg, 15-17, avenue Gaston Diderich.
R. C. Luxembourg B 46.647.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale annuelle des actionnaires de la société anonyme WEASEL S.A. tenue extraordinairement en date du 7 mai 2004 à Luxembourg, 15-17, avenue Gaston Diderich, que:

- Le bilan et le compte de profits et pertes pour l'exercice arrêtés au 31 décembre 2002 et au 31 décembre 2003 sont approuvés.
- La perte de l'exercice arrêté au 31 décembre 2002, ainsi que la perte de l'exercice arrêté au 31 décembre 2003 sont reportées.
- Après délibération conformément à l'article 100 de la loi de 1915 sur les sociétés commerciales, l'assemblée a décidé la poursuite de l'activité de la société.
- Décharge pleine et entière a été donnée aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exercice de leurs mandats au 31 décembre 2002 et au 31 décembre 2003.
- Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes sont renouvelés jusqu'à la tenue de l'assemblée générale annuelle de 2005.

Administrateurs

S.W. Baker
D.E. Shand
C. Néré

Commissaire aux comptes

CARDINAL TRUSTEES LIMITED

Pour extrait conforme
S.W. Baker
Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 27 mai 2004, réf. LSO-AQ05711. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(045818.3/1349/30) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

IMMOCHAN LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2085 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 100.824.

Le règlement de gestion du 1^{er} juillet 2004, enregistré à Luxembourg, le 26 juillet 2004, réf. LSO-AS07513, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juillet 2004.

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

Luxembourg, le 26 juillet 2004.

Signature.

(061913.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juillet 2004.

ACTIVEST TotalReturn WACHSTUM, Fonds Commun de Placement.

Das Sonderreglement des Fonds ACTIVEST TotalReturn WACHSTUM, welcher von der ACTIVEST INVESTMENT-GESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A. (ACTIVEST LUXEMBOURG) verwaltet wird und den Anforderungen von Teil I des Gesetzes von 2002 entspricht, eingetragen in Luxemburg, réf. LSO-AS03191, wurde am 12. Juli 2004 am Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt.

Unterschrift

Ein Bevollmächtigter

(055457.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 juillet 2004.

WORLDSELECT ONE, Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-2952 Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.
H. R. Luxemburg B 101.897.

STATUTEN

Im Jahre zweitausendvier, am einundzwanzigsten Juli.

Vor dem unterzeichneten Henri Hellinckx, Notar mit dem Amtswohnsitz in Mersch (Luxemburg).

Sind erschienen:

1. BNP PAM PARTICIPATIONS, mit Sitz in F-75116 Paris, 5, avenue Kléber, vertreten durch Herrn Benoît Ernst, Bankangestellter, wohnhaft in Luxemburg, aufgrund einer Vollmacht unter Privatschrift ausgestellt am 21. Juli 2004.
- 2.- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG, en abrégé BNP PAM LUX, mit Sitz in L-2952 Luxembourg, 5, rue Jean Monnet, vertreten durch Herrn Jean-Louis Masson, Bankangestellter, wohnhaft in Luxemburg, aufgrund einer Vollmacht unter Privatschrift ausgestellt am 19. Juli 2004.

Die erteilten Vollmachten, ordnungsgemäß ne varietur durch die Erschienenen und den Notar unterzeichnet, bleiben diesem Dokument beigefügt und werden mit diesem zusammen den Registerbehörden eingereicht.

Die Erschienenen haben in Ausführung ihrer Vertretungsbefugnis den Notar gebeten, die Satzung («Satzung») einer Gesellschaft, die zwischen den Erschienenen bestehen soll, wie folgt zu beurkunden:

Art. 1. Rechtsform und Bezeichnung

Kraft vorliegender Satzung (im folgenden «die Satzung») existiert eine Aktiengesellschaft mit der Rechtsform einer Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital (SICAV) gemäß Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen (im folgenden als «das Gesetz» bezeichnet) mit der Bezeichnung WORLDSELECT ONE.

Art. 2. Dauer

Die Gesellschaft wird auf unbestimmte Zeit errichtet.

Art. 3. Gegenstand

Der ausschließliche Gegenstand der Gesellschaft besteht darin, Mittel, über die sie verfügt, in Wertpapieren und/oder anderen vom Gesetz zugelassenen flüssigen Finanzanlagen zu investieren, mit dem Ziel, das Anlagerisiko zu streuen und die Aktieninhaber am Ergebnis der Vermögensverwaltung teilhaben zu lassen.

Im Allgemeinen kann die Gesellschaft alle Maßnahmen ergreifen und alle Geschäfte tätigen, die sie im Sinne der Verwirklichung des Gegenstandes für angebracht hält, und zwar im weitesten gesetzlich zulässigen Rahmen.

Art. 4. Gesellschaftssitz

Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg (Großherzogtum Luxemburg). Durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrates (nachstehend der «Verwaltungsrat») können sowohl im Großherzogtum als auch im Ausland Filialen oder Büros errichtet werden.

Innerhalb der Gemeinde kann der Gesellschaftssitz auf einfachen Beschluss des Verwaltungsrats verlegt werden.

Falls nach Einschätzung des Verwaltungsrats außerordentliche eingetretene oder unmittelbare bevorstehende politische oder militärische die den normalen Geschäftsgang am Gesellschaftssitz oder eine problemlose Kommunikation mit diesem Gesellschaftssitz oder dieses Gesellschaftssitzes mit dem Ausland gefährden könnten, kann er vorübergehend den Gesellschaftssitz ins Ausland verlegen, bis die ungewöhnlichen Umstände nicht mehr gegeben sind; diese vorüber-

gehende Maßnahme beeinflusst jedoch in keiner Weise die Nationalität der Gesellschaft, die ungeachtet dieser vorübergehenden Verlegung des Gesellschaftssitzes, eine Gesellschaft luxemburgischen Rechts bleibt.

Art. 5. Gesellschaftskapital, Teilfonds mit Vermögenswerten, Aktienkategorien/-klassen

Das Kapital entspricht jederzeit der Summe der Nettovermögen der verschiedenen Teilfonds der Gesellschaft. Das Mindestkapital beläuft sich auf EUR 1.250.000,- (eine Million zweihundertfünfzigtausend Euro).

Das Gründungskapital der Gesellschaft beträgt fünfunddreißigtausend Euro (EUR 35.000,-), eingeteilt in dreitausendfünfhundert (3.500) Aktien ohne Nennwert.

Der alle Teilfonds umfassende konsolidierte Jahresabschluss der Gesellschaft wird in der Währung des Gesellschaftskapitals, d.h. in Euro erstellt.

Der Verwaltungsrat legt ein Nettovermögen fest, das im Sinne von Artikel 133(1) des Gesetzes einen Teilfonds darstellt, der - wie im nachfolgenden Artikel 13 beschrieben - aus einer oder mehreren Aktienkategorien und/oder -klassen besteht. Im Verhältnis der Aktionäre untereinander wird jeder Teilfonds ausschließlich zugunsten der jeweiligen Aktienkategorie/-klasse aufgelegt.

Die Rechte der Anleger und Gläubiger im Hinblick auf einen Teilfonds oder die Rechte, die im Zusammenhang mit der Gründung, der Verwaltung oder der Liquidation eines Teilfonds stehen, beschränken sich auf die Vermögenswerte dieses Teilfonds.

Die Vermögenswerte eines Teilfonds haften ausschließlich im Umfang der Anlagen der Anleger in diesem Teilfonds und im Umfang der Forderungen derjenigen Gläubiger, deren Forderungen bei Gründung des Teilfonds, im Zusammenhang mit der Verwaltung oder der Liquidation dieses Teilfonds entstanden sind.

Im Verhältnis der Aktionäre untereinander wird jeder Teilfonds als eigenständige Einheit behandelt.

Innerhalb eines Teilfonds kann der Verwaltungsrat Aktienkategorien einrichten, die (i) einer spezifischen Ausschüttungspolitik - d.h. die zu einer Ausschüttung berechtigen («ausschüttende Aktien») oder nicht berechtigten («thesaurierende Aktien») - und/oder (ii) einer spezifischen Struktur bezüglich des Ausgabe- oder Rücknahmeaufschlags, und/oder (iii) einer spezifischen Struktur bezüglich der Verwaltungs- oder Beratungskosten, und/oder (iv) einer spezifischen Struktur bezüglich der dem Vertreiber oder der SICAV zufallenden Gebühr entsprechen und/oder (v) einer Währung, in der die Kategorie oder Klasse angeboten werden kann, und/oder (vi) der Verwendung von Techniken zur Begrenzung des Wechselkursrisikos oder jedweden anderen Risikos und/oder (vii) jegliche sonstige Besonderheiten aufweisen, die auf eine Aktienkategorie/-klasse anwendbar sind.

Die Erträge aus der Ausgabe von Aktien einer bestimmten Kategorie und/oder -klasse werden im dieser Aktienkategorie und/oder -klasse entsprechenden Vermögen des Teilfonds in Wertpapieren und/oder anderen vom Gesetz zugelassenen flüssigen Finanzanlagen gemäß der vom Verwaltungsrat für den bestimmten Teilfonds festgelegten Anlagepolitik unter Einhaltung der vom Gesetz und von Verordnungen vorgegebenen Einschränkungen investiert.

Art. 6. Form der Aktien

Der Verwaltungsrat beschließt für jeden Teilfonds über die Ausgabe von Inhaber- und/oder Namensaktien und/oder Wertrechten.

Die Inhaber- und Namensaktienzertifikate tragen die Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft. Dabei kann es sich um handschriftliche, gedruckte oder per Namensstempel aufgetragene Unterschriften handeln. Sie behalten ihre Gültigkeit, selbst wenn die Unterzeichner nach dem Druck der Zertifikate ihre Unterzeichnungsbefugnis verlieren. Eine dieser Unterschriften kann jedoch von einer zu diesem Zweck vom Verwaltungsrat abgestellten Person gegeben werden. In diesem Fall muss die Unterschrift handschriftlich gegeben werden.

Für Namensaktien sowie für Inhaberaktien, die dem Wertpapierkonto des Aktieninhabers bei der Depotbank oder bei den von der Gesellschaft mit diesen Finanzdienstleistungen beauftragten Banken gutgeschrieben werden, können auf Beschluss des Verwaltungsrates Aktienbruchteile ausgegeben werden. Der Verwaltungsrat wird für jeden Teilfonds die Anzahl der Dezimalstellen festlegen; sie wird im Verkaufsprospekt oder im Fondsprofil, das dem Prospekt im Anhang beigefügt ist, genau präzisiert. Die Aktienbruchteile sind stimmrechtslos, sie haben aber einen ihrer Aktie entsprechenden Anspruch am Nettoaktivvermögen.

Die Inhaberaktien können in Form von Inhabertifikaten ausgegeben werden, die eine oder mehrere Aktien darstellen. Die Übergabe und materielle Aushändigung der Inhabertifikate kann zu Lasten des Aktieninhabers gehen, der die materielle Ausgabe seiner Zertifikate beantragt. Die für die materielle Aushändigung der Zertifikate eventuell erhobene Gebühr wird im Verkaufsprospekt oder in dem im Verkaufsprospekt enthaltenen Fondsprofil genau angegeben.

Die Zertifikate für Namensaktien können, wenn der Verwaltungsrat dies so beschließt, eine Couponserie enthalten.

Die Inhabertifikate können jederzeit - gegen ein vom Inhaber zu zahlendes Entgelt für die durch diesen Umtausch entstehenden Kosten - in andere Inhabertifikate umgetauscht werden, die eine andere Anzahl von Aktien darstellen.

Sämtliche von der Gesellschaft ausgegebenen Namensaktien werden in das Inhaberverzeichnis eingetragen, das von der Gesellschaft oder von einer oder mehreren Personen, die zu diesem Zweck von der Gesellschaft bezeichnet worden sind, geführt wird; dieser Eintrag muss den Namen eines jeden Aktieninhabers, seinen Aufenthaltsort oder gewählten Wohnsitz und die Anzahl der von ihm gehaltenen Namensaktien beinhalten. Jede Übertragung von Namensaktien zwischen Lebenden oder von Todes wegen wird in das Verzeichnis der Aktionäre eingetragen. Die Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen entweder ein Zertifikat ausgeben, mit dem die Eintragungen bestätigt werden, oder eine Bestätigung über das Eigentum an den Aktien.

Jeder Aktieninhaber, der Namensaktien erwerben möchte, muss der Gesellschaft eine Anschrift mitteilen, an die alle Mitteilungen und Informationen gesandt werden können. Diese Anschrift wird im Verzeichnis der Aktionäre als gewählter Wohnsitz eingetragen. Sollte der Aktieninhaber der Gesellschaft keine Anschrift angeben, kann dies im Verzeichnis der Aktionäre vermerkt werden; in diesem Fall gilt der Gesellschaftssitz als Anschrift des Aktieninhabers, bis der Aktieninhaber der Gesellschaft eine andere Anschrift mitteilt. Der Aktieninhaber kann jederzeit die im Verzeichnis vermerk-

te Anschrift durch eine entsprechende an den Gesellschaftssitz oder jede andere Anschrift, die von der Gesellschaft festgelegt werden kann, gerichtete schriftliche Erklärung ändern.

Innerhalb der Grenzen, die vom Verwaltungsrat festgelegt werden, können die Inhaberaktien auf Antrag des Eigentümers der betreffenden Aktien in Namensaktien und umgekehrt umgewandelt werden.

Der Aktieninhaber kann dazu aufgefordert werden, für die durch diese Umwandlung entstehenden Kosten aufzukommen.

Die Umwandlung von Namensaktien in Inhaberaktien erfolgt durch Annullierung der Namenszertifikate, wenn derartige Zertifikate ausgegeben worden sind, und durch Ausgabe eines oder mehrerer Inhaberkonten, die an ihre Stelle treten. Im Aktienregister muss ein entsprechender Vermerk erfolgen, der diese Annullierung feststellt. Die Umwandlung von Inhaberaktien in Namensaktien erfolgt durch Annullierung der Inhaberaktien und gegebenenfalls durch Ausgabe von Namensaktien, die an ihre Stelle treten. Im Register der Namensaktien muss ein Vermerk erfolgen, der diese Ausgabe feststellt.

Bevor die Aktien in Form von Inhaberaktien ausgegeben und bevor die Namensaktien in Inhaberaktien umgewandelt worden sind, kann die Gesellschaft auf eine für den Verwaltungsrat zufriedenstellende Weise die Zusicherung einfordern, dass eine solche Ausgabe oder Umwandlung nicht dazu führt, dass solche Aktien in die Hände von nicht befugten Personen gelangen.

Alle Aktien müssen voll eingezahlt sein.

Die Gesellschaft erkennt nur einen einzigen Eigner pro Aktie an. Handelt es sich bei der Aktie um ein unteilbares, geteiltes oder strittiges Gut, müssen die Personen, die ein Recht auf die Aktie anmelden, einen Bevollmächtigten ernennen, um die Aktie gegenüber der Gesellschaft zu vertreten. Die Gesellschaft hat das Recht, die Ausübung aller Rechte, die mit der Aktie verbunden sind, auszusetzen, bis der Bevollmächtigte ernannt worden ist.

Im Falle einer ungeteilten Aktie ist jeder Miteigentümer berechtigt die Aktie allein gegenüber der Gesellschaft zu vertreten: in diesem Falle kann kein Anspruch gegen Entscheidung der/des Miteigentümer(s) erhoben werden, auch nicht gegen der Gesellschaft.

Außerdem werden die Bekanntmachungen und sonstigen Informationen für die Aktionäre an irgendeinen der im Register angegebenen Miteigentümer versandt.

Art. 7. Ausgabe von Aktien

Der Verwaltungsrat hat das Recht, jederzeit und im unbegrenzten Ausmaß neue, voll eingezahlte Aktien auszugeben, ohne den alten Aktieninhabern ein Vorzugsrecht hinsichtlich der Zeichnung der neu zu begebenden Aktien einzuräumen.

Der Verwaltungsrat kann die Häufigkeit begrenzen, mit der Aktien innerhalb eines Teilfonds ausgegeben werden; der Verwaltungsrat kann insbesondere beschließen, dass die Aktien eines Teilfonds nur während eines oder mehrerer festgelegten Zeiträumen ausgegeben werden bzw. mit einer anderen Frequenz als der, die im Verkaufsprospekt der Aktien angegeben worden ist.

Wenn die Gesellschaft Aktien zur Zeichnung anbietet, entspricht der Zeichnungspreis dem Nettoinventarwert pro Aktie der betreffenden Kategorie/-klasse gemäß nachstehendem Artikel 13. Auf diesen Zeichnungspreis kann ein Prozentsatz aufgeschlagen werden, der den geschätzten Kosten, die für die Gesellschaft bei der Investition der Ausgabeerträge entstehen, sowie den im Prospekt angegebenen Verkaufsprovisionen, die vom Verwaltungsrat gebilligt worden sind, entspricht. Der derart festgelegte Zeichnungspreis ist innerhalb einer vom Verwaltungsrat festzulegenden und im Prospekt angegebenen Frist zahlbar, die nicht mehr als 6 Bankgeschäftstage nach dem Bewertungsstichtag betragen darf.

Zeichnungsanträge können gemäß den in Artikel 14 vorgesehenen Bedingungen und Modalitäten ausgesetzt werden.

Der Verwaltungsrat kann jedes Verwaltungsratsmitglied, jeden Direktor oder jeden anderen zu diesem Zweck gehörig Bevollmächtigten damit beauftragen, Zeichnungen zu akzeptieren, die Zahlung des Preises für neu zu begebene Aktien entgegenzunehmen und diese auszugeben.

Sollte der Zeichnungspreis für die auszugebenen Aktien nicht bezahlt worden sein, kann die Gesellschaft die zwangsweise Rücknahme der Aktien des säumigen Aktieninhabers veranlassen, vorbehaltlich des Rechts, ihre Ausgabeaufschläge und Provisionen einzufordern.

Die Gesellschaft kann als Gegenleistung für die Aktiengabe unter Einhaltung der vom luxemburgischen Gesetz vorgesehenen Vorschriften und insbesondere der Auflage, einen Bewertungsbericht des Wirtschaftsprüfers der Gesellschaft vorzulegen, Wertpapiere in Zahlung nehmen, sofern derartige Wertpapiere mit den Zielsetzungen und der Anlagepolitik des betreffenden Teilfonds übereinstimmen, so wie sie im Prospekt angegeben sind.

Art. 8. Rücknahme von Aktien

Jeder Aktieninhaber hat das Recht, bei der Gesellschaft jederzeit die Rücknahme eines Teils oder all seiner Aktien in Übereinstimmung mit den vom Verwaltungsrat im Prospekt festgelegten Bedingungen und den vom Gesetz und der vorliegenden Satzung vorgesehenen Einschränkungen zu beantragen.

Der Rücknahmepreis pro Aktie ist innerhalb eines vom Verwaltungsrat festzulegenden und im Prospekt angegebenen Zeitraums zahlbar, der nicht mehr als 6 Bankgeschäftstage nach dem Bewertungsstichtag betragen darf, sofern die Gesellschaft die Aktienzertifikate, wenn sie existieren, und die Übergabeunterlagen erhalten hat und vorbehaltlich nachstehender Bestimmungen.

Der Rücknahmepreis entspricht dem gemäß den Bestimmungen von Artikel 13 festgelegten Nettoinventarwert pro Aktie der betreffenden Kategorie/Klasse, abzüglich von Kosten und Provisionen, deren Prozentsätze im Prospekt angegeben sind. Dieser Rücknahmepreis kann - nach Beschluss des Verwaltungsrates - auf die nächste Einheit der jeweiligen Währung auf- oder abgerundet werden.

Sollte ein Antrag auf teilweise Rücknahme von Aktien zur Folge haben, dass die Anzahl oder der Gesamtwert der Aktien, die ein Aktieninhaber hält, unter eine vom Verwaltungsrat bestimmte Anzahl oder einen von ihm für diese Aktienkategorie festgelegten Wert fällt, kann die Gesellschaft diesen Antrag wie einen zusätzlichen Antrag auf Umwandlung der verbleibenden Aktien in eine andere Kategorie des gleichen Teilfonds behandeln, bei dem die verbleibende Anzahl

von Aktien oder der Restwert die vom Verwaltungsrat festgelegte Mindestgrenze für gehaltene Aktien einhält. In Fällen, in denen die Umwandlung nicht möglich ist, kann die Gesellschaft diesen Antrag wie einen Antrag auf Rücknahme aller in der betreffenden Kategorie gehaltenen Aktien behandeln.

Vorbehaltlich des ausdrücklichen Einverständnisses des betroffenen Anlegers kann sich die Gesellschaft dazu bereit erklären, Wertpapiere gegen einen Rücknahmeantrag in Form von Sacheinlagen unter Einhaltung der luxemburgischen gesetzlichen Vorschriften und insbesondere der Auflage, einen Bewertungsbericht des Wirtschaftsprüfers der Gesellschaft vorzulegen, auszuhändigen. Der Wert dieser Wertpapiere wird nach den Regeln ermittelt, die für die Festlegung des Nettoinventarwerts gelten. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass die Rücknahme der Wertpapiere den übrigen Aktieninhabern keine Nachteile verursacht.

Darüber hinaus kann eine Rücknahme von Aktien nach den im Wortlaut des nachstehenden Artikels 12 vorgesehenen Bedingungen erfolgen.

Die Rücknahmeanträge können gemäß der im Artikel 14 vorgesehenen Bedingungen und Modalitäten ausgesetzt werden.

Falls das Verhältnis vom Nettogesamtwert der Rücknahme/Umwandlungsanträge für einen Teilfonds zum Gesamtvermögen des betreffenden Teilfonds an einem bestimmten Bewertungsstichtag dem vom Verwaltungsrat festgelegten Prozentsatz gleichkommt oder ihn überschreitet, kann der Verwaltungsrat beschließen, die Rücknahme/Umwandlungsanträge anteilmäßig zu reduzieren und/oder zurückzustellen, um die Zahl der an diesem Tage zurückgenommenen/umgewandelten Aktien auf den festgelegten Prozentsatz des betreffende Teilfonds zu beschränken. Jeder derart zurückgestellte Rücknahme-/Umwandlungsantrag wird - immer unter dem Vorbehalt des oben genannten Grenzwertes - im Vergleich zu den am nächsten Bewertungsstichtag eingehenden Rücknahme/Umwandlungsanträgen bevorzugt behandelt.

Art. 9. Umtausch von Aktien

Mit Ausnahme spezifischer vom Verwaltungsrat beschlossener Beschränkungen, die im Prospekt angegeben sind, hat jeder Aktieninhaber das Recht, innerhalb ein und desselben Teilfonds oder von einem Teilfonds zu einem anderen den Umtausch aller oder eines Teils seiner Aktien von einer Aktienkategorie/-klasse in eine andere zu beantragen.

Der Preis für den Umtausch von Aktien wird unter Bezugnahme auf den jeweiligen Nettoinventarwert der beiden betroffenen Kategorien/Klassen am gleichen Bewertungsstichtag festgelegt, wobei den für die jeweiligen Kategorien/Klassen gültigen pauschalen Aufschlägen Rechnung getragen wird.

Der Verwaltungsrat kann die Begrenzungen vorschreiben, die ihm angemessen erscheinen - insbesondere bezüglich der Frequenz, Modalitäten und Umtauschbedingungen - und kann sie von der Zahlung von Kosten und Gebühren abhängig machen, deren Betrag er festlegen wird.

Sollte ein Umtausch von Aktien zur Folge haben, dass die Anzahl oder der Gesamtnettoinventarwert der Aktien, die ein Aktieninhaber in einer Aktienkategorie hält, unter eine vom Verwaltungsrat bestimmte Anzahl oder einen von ihm festgelegten Wert fällt, kann die Gesellschaft diesen Aktieninhaber dazu verpflichten, seine sämtlichen Aktien dieser Kategorie umzutauschen.

Die Aktien, für die der Umtausch erfolgt ist, werden annulliert.

Die Umtauschanträge können gemäß den in Artikel 14 vorgesehenen Bedingungen und Modalitäten ausgesetzt werden.

Art. 10. Abhanden gekommene oder beschädigte Zertifikate

Wenn ein Aktieninhaber der Gesellschaft nachweisen kann, dass sein Aktienzertifikat abhanden gekommen oder vernichtet worden ist, kann, auf Antrag, in Übereinstimmung mit den von der Gesellschaft festzulegenden Garantiebedingungen (insbesondere einem vorherigen Einspruchsverfahren oder einer Versicherung, unbeschadet aller sonstigen Garantieförmlichkeiten, die die Gesellschaft festlegen kann) ein Duplikat ausgestellt werden. Nach Ausstellung des neuen Zertifikats, auf dem vermerkt wird, dass es sich um eine Doppelausfertigung handelt, hat das ursprüngliche Zertifikat keine Gültigkeit mehr.

Die beschädigten Aktienzertifikate können nach Übergabe an die Gesellschaft oder deren Zahlstellen auf deren Anordnung gegen neue Zertifikate ausgetauscht werden. Die beschädigten Zertifikate werden sofort ungültig gemacht.

Die Gesellschaft kann dem Aktieninhaber die Kosten für das Duplikat oder das neue Aktienzertifikat sowie die Kosten aller der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Ausgabe, der Eintragung in das Verzeichnis oder der Vernichtung des alten Zertifikats erwiesenermaßen entstandenen Aufwendungen in Rechnung stellen.

Art. 11. Einschränkungen beim Erwerb von Gesellschaftsaktien

Die Gesellschaft kann den Erwerb von Aktien der Gesellschaft durch jede Person, Firma oder Gesellschaft beschränken oder verhindern, wenn dieser Besitz nach Auffassung des Verwaltungsrats eine Verletzung der in Luxemburg oder im Ausland geltenden gesetzlichen Bestimmungen oder Vorschriften zur Folge haben kann, oder wenn der Gesellschaft daraus steuerliche Belastungen oder sonstige finanzielle Nachteile erwachsen könnten, die ihr sonst erspart geblieben wären (die Personen, Firmen oder Gesellschaften sind vom Verwaltungsrat festzulegen und im Prospekt unter «Nicht befugte Personen» anzugeben).

Zu diesem Zweck kann die Gesellschaft:

A) die Ausgabe von Aktien und die Eintragung von Aktienübertragungen verweigern, wenn deutlich wird, dass diese Ausgabe oder diese Übertragung zur Folge hätte oder haben könnte, dass die Aktien in den Besitz einer nicht befugten Person übergehen;

B) alle Personen, die im Verzeichnis der Aktieninhaber stehen, oder alle anderen Personen, die eine Aktienübertragung eintragen lassen möchten, auffordern, ihr alle von ihr als notwendig erachteten Informationen und Zertifikate zu liefern - gegebenenfalls mit eidesstattlicher Erklärung - um festzustellen, ob, in welchem Maße und unter welchen Bedingungen diese Aktien effektiv nicht befugten Personen gehören oder gehören werden; und

C) zwangsweise alle oder einen Teil der Aktien zurücknehmen, wenn deutlich wird, dass eine nicht befugte Person - entweder allein oder mit anderen Personen zusammen - Besitzer von Aktien der Gesellschaft ist oder falsche Zertifikate und Garantien geliefert bzw. es unterlassen hat, die vom Verwaltungsrat zu definierenden Zertifikate und Garantien zu liefern. In diesem Fall wird folgendes Verfahren angewendet

1. Die Gesellschaft schickt dem Aktieninhaber, der im Verzeichnis als Aktieninhaber erscheint, einen Bescheid (im folgenden «Rücknahmebescheid» genannt); in diesem Rücknahmebescheid werden die zurückzunehmenden Wertpapiere, der zu zahlende Rücknahmepreis und der Ort, an dem der Preis zahlbar ist, angegeben. Der Rücknahmebescheid kann dem Aktieninhaber per Einschreiben an seine zuletzt bekannte Adresse oder an die im Verzeichnis der Aktionäre enthaltene Anschrift zugestellt werden. Der betroffene Aktieninhaber ist verpflichtet, unverzüglich das oder die Zertifikate, die die Aktien darstellen (wenn ein derartiges Zertifikate oder Zertifikate ausgestellt worden sind) und die im Rücknahmebescheid aufgeführt sind, zu übergeben. Nach Büroschluss an dem im Rücknahmebescheid angegebenen Tag hört der betreffende Aktieninhaber auf, Eigentümer der im Rücknahmebescheid angegebenen Aktien zu sein; sein Name wird im Verzeichnis gestrichen und die entsprechenden Aktien werden annulliert.

2. Der Preis, zu dem die im Rücknahmebescheid aufgeführten Aktien zurückgenommen werden («der Rücknahmepreis») entspricht dem Nettowert der Gesellschaftsaktien, der gemäß Artikel 13 der vorliegenden Satzung ermittelt wird.

3. Die Bezahlung erfolgt an den Aktieninhaber in der Währung des betreffenden Teilfonds - mit Ausnahme von Zeiten der Devisenbeschränkung; der Preis wird bei einer (im Rücknahmebescheid angegebenen) Bank in Luxemburg oder an einem anderen Ort hinterlegt; sie wird ihn dem betroffenen Aktieninhaber gegen Aushändigung des oder der im Rücknahmebescheid angegebenen Zertifikate übergeben.

Nach Hinterlegung des Preises unter diesen Bedingungen kann keine an den im Rücknahmebescheid erwähnten Aktien interessierte Person weder Rechte an diesen Aktien anmelden noch irgendeine Aktion gegen die Gesellschaft und ihr Vermögen anstrengen, mit Ausnahme des Rechts des sich als Eigentümer der Aktien ausweisenden Aktieninhabers, gegen Übergabe der Zertifikate den bei der Bank hinterlegten Preis (ohne Zinsen) entgegenzunehmen. Beträge, die im Rahmen des vorliegenden Artikels für einen Aktieninhaber bestimmt waren und innerhalb von fünf Jahren nach dem Datum des Rücknahmebescheids nicht in Anspruch genommen wurden, können nicht mehr eingefordert werden. Diese Beträge gehen an die Aktienklasse(n) und/oder -kategorien des betreffenden Teilfonds zurück. Der Verwaltungsrat ist berechtigt, jedwede für einen derartigen Umtausch erforderliche Maßnahme zu ergreifen.

4. Die Ausübung der der Gesellschaft durch den vorliegenden Artikel übertragenen Befugnisse kann in keinem Fall mit dem Motiv in Frage gestellt oder für nichtig erklärt werden, dass es bezüglich der Aktien keinen ausreichenden Eigentumsbeweis zugunsten einer Person gab oder dass eine Aktie einer anderen Person als der von ihr beim Versand des Rücknahmebescheids angenommenen gehört, unter dem einzigen Vorbehalt, dass die Gesellschaft ihre Befugnisse guten Glaubens ausübt; und

D) bei allen Versammlungen der Aktieninhaber allen nicht befugten Personen das Stimmrecht verweigern.

Der Begriff «nicht befugte Personen» im Sinne der vorliegenden Satzung bezieht sich nicht auf Wertpapierhändler, die Aktien in der Absicht erwerben, sie zum Zeitpunkt einer Emission von Aktien der Gesellschaft zu vertreiben.

Art. 12. Schliessung und Verschmelzung von Teilfonds, Kategorien und Klassen

A) Falls aus irgendeinem Grund der Vermögenswert eines Teilfonds bis auf einen Betrag abgesunken ist, der vom Verwaltungsrat als ein Minimum angesehen wird, unterhalb dessen der Teilfonds nicht mehr wirtschaftlich sinnvoll funktionieren kann, oder falls eine signifikante Veränderung der wirtschaftlichen oder politischen Lage eintritt, die sich auf den betreffenden Teilfond auswirkt und nachteilige Konsequenzen für die Anlagen des betreffenden Teilfonds nach sich ziehen würde, oder im Rahmen der Rationalisierung der der Kundschaft angebotenen Produktpalette, kann der Verwaltungsrat beschließen, alle für eine bestimmte Aktienkategorie oder -klasse ausgegebenen Aktien zum Nettoinventarwert pro Aktie, der am Bewertungsstichtag, ab dem die Entscheidung gilt (unter Berücksichtigung der effektiven Preise und Unkosten bei der Veräußerung der Anlagewerte, der Schließungskosten und der noch nicht amortisierten Gründungskosten), zwangsweise zurückzunehmen. Die Gesellschaft veröffentlicht bezüglich des betroffenen Teilfonds oder der betroffenen Aktienkategorie oder -klasse vor dem effektiven Datum der zwangsweisen Rücknahme eine Mitteilung, in der die Gründe für diesen Rückkauf sowie das Verfahren, nach dem er abläuft, erklärt wird. Die Gesellschaft informiert die Aktionäre durch Veröffentlichung einer Mitteilung in den vom Verwaltungsrat dafür vorgesehenen Zeitungen. Vorbehaltlich einer entgegengesetzten Entscheidung des Verwaltungsrats können die Aktieninhaber des betroffenen Teilfonds oder der betroffenen Aktienklasse oder -kategorie in Erwartung der Vollstreckung des Abwicklungsbeschlusses die Rücknahme oder Umwandlung ihrer Aktien beantragen. Wenn der Verwaltungsrat die Rücknahme oder die Umwandlung der Aktien genehmigt, erfolgen diese Rücknahme und Umwandlungen ohne Rücknahme- oder Umtauschaufschläge (aber unter Berücksichtigung der effektiven Preise und Ausgaben zur Durchführung der Investitionen sowie der noch nicht amortisierten Abwicklungs- und Errichtungskosten) nach dem vom Verwaltungsrat festgelegten und im Prospekt veröffentlichten Bedingungen bis zum Stichtag des Zwangsrückkaufs.

Die Vermögenswerte, die bei der Rücknahme nicht an ihre Bezugsberechtigten verteilt werden konnten, werden für einen Zeitraum von sechs Monaten nach der Rücknahme bei der Depotbank hinterlegt; nach dieser Frist werden diese Vermögenswerte bei der Caisse des Consignations (staatliche Hinterlegungs- und Konsignationskasse) per Konto der Bezugsberechtigten eingezahlt.

B) Unter denselben Umständen wie im ersten Absatz des vorliegenden Artikels kann der Verwaltungsrat im Interesse der Aktieninhaber beschließen, die Vermögenswerte eines Teilfonds, einer Aktienkategorie oder -klasse in die eines anderen Teilfonds, einer anderen Aktienklasse oder -kategorie der Gesellschaft einzubringen. Diese Entscheidung wird - wie im Absatz eins dieses Artikels beschrieben - veröffentlicht (die Veröffentlichung wird, zusätzlich, die Merkmale des neuen Teilfonds, der Aktienkategorie oder -klasse angeben). Jeder Aktieninhaber der betroffenen Teilfonds hat während einem Monat vor dem effektiven Fusionsdatum die Möglichkeit, die Rücknahme oder den Umtausch seiner Aktien ohne

Rücknahme- oder Umtauschzuschlag zu beantragen. Nach Ablauf dieses Zeitraums von einem Monat gilt die Entscheidung für alle Aktieninhaber, die von dieser Möglichkeit der Rücknahme oder des Umtauschs ohne entsprechende Aufschläge keinen Gebrauch gemacht haben.

Nach denselben, unter Punkt A) des vorliegenden Artikels beschriebenen Bedingungen kann der Verwaltungsrat, wenn dies im Interesse der Aktieninhaber eines Teilfonds, einer Aktienklasse oder -kategorie ist, beschließen, Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten eines Teilfonds, einer Aktienkategorie oder -klasse in einen anderen Organismus für gemeinsame Anlagen luxemburgischen Rechts, der in den Anwendungsbereich von Teil I des Gesetzes fällt, oder in einen Teilfonds, eine Aktienkategorie oder -klasse einen solchen Organismus für gemeinsame Anlagen einzubringen. Eine solche Entscheidung muss in der oben beschriebenen Weise veröffentlicht werden, wobei diese Veröffentlichung Informationen über den betroffenen Organismus für gemeinsame Anlagen enthalten muss. Eine solche Veröffentlichung erfolgt im Verlauf des Monats bevor die Beteiligung rechtswirksam wird, um den Aktieninhabern Gelegenheit zu geben, die Rücknahme ihrer Aktien ohne Rücknahme- oder Umtauschzuschlag zu beantragen. Die Beteiligung wird Gegenstand eines Bewertungsberichts, der durch den Abschlussprüfer der Gesellschaft nach den Forderungen erstellt wird, die das luxemburgische Gesetz für Fusionen von Handelsgesellschaften vorseht.

Im Fall der Beteiligung an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen der Kategorie «Investmentfonds» bindet die Beteiligung nur die Aktieninhaber des betroffenen Teilfonds, der betroffenen Kategorie oder Klasse, die ausdrücklich dieser Beteiligung zugestimmt haben.

C) Sind - gemäß Artikel 5 - innerhalb eines Teilfonds verschiedene Kategorien/Klassen geschaffen worden, kann der Verwaltungsrat beschließen, dass die Aktien einer Kategorie/Klasse in Aktien einer anderen Kategorie/Klasse umgetauscht werden, wenn die für eine bestimmte Aktienkategorie/-klasse anwendbaren Besonderheiten ihre Gültigkeit für diese Kategorie/Klasse eingebüßt haben. Ein solcher Umtausch erfolgt für die Aktieninhaber ohne Umtauschzuschlag auf der Basis der gültigen Nettowerte. Jeder Aktieninhaber hat im Verlauf des Monats vor dem effektiven Umtausch die Möglichkeit, die Rücknahme seiner Aktien ohne Rücknahmeaufschlag zu beantragen.

Art. 13. Nettoinventarwert

Der Nettoinventarwert und der Nettowert der Aktien der einzelnen Teilfonds und Aktienkategorien und -klassen der Gesellschaft sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis werden von der Gesellschaft oder einer zu diesem Zweck von ihr bevollmächtigten Stelle mit einer vom Verwaltungsrat festzulegenden Periodizität, jedoch mindestens zweimal pro Monat ermittelt. Der Nettowert wird in der Währung des jeweiligen Teilfonds oder jeder anderen Währung, die vom Verwaltungsrat festgelegt wird, angegeben. Er wird ermittelt, indem die Nettovermögenswerte des jeweiligen Teilfonds durch die Anzahl der für diesen Teilfonds ausgegebenen Aktien geteilt wird, wobei gegebenenfalls die Aufteilung der Vermögenswerte dieses Teilfonds auf die verschiedenen Aktienkategorien und -klassen dieses Teilfonds (siehe Artikel 5 der vorliegenden Satzung) zu berücksichtigen ist. Der Nettoinventarwert pro Aktie der Kategorien/Klassen jedes Teilfonds kann bis auf zwei Dezimalstellen gerundet werden.

Der Tag, dessen Datum der Nettoinventarwert trägt, wird in der vorliegenden Satzung als «Bewertungsstichtag» bezeichnet.

Für die Bewertung der Vermögenswerte der einzelnen Teilfonds gelten folgende Grundsätze:

1. Die im jeweiligen Teilfonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten offiziell ermittelten und durch den betreffenden Fonds mitgeteilten Rücknahmepreis bzw., auf Anweisung und unter der Verantwortung des Verwaltungsrates, zu dem letzten inoffiziellen Nettoinventarwert bewertet, wenn letzterer jüngeren Datums ist (es handelt sich hierbei um eine Schätzung des Nettoinventarwertes, so wie diese gewöhnlicherweise für Zeichnungen und Rücknahmen vorgenommen wird, oder wie diese von anderen Quellen als der Hauptverwaltung des Zielfonds mitgeteilt wird, wie beispielsweise durch den Investment Manager dieser Zielfonds). Anteile von börsennotierten Zielfonds werden zum letzten verfügbaren Börsenpreis ermittelt.

2. Der Wert der Kassenbestände oder Bareinlagen, der Sichtpapiere und -Wechsel und aller Geldforderungen, der vorausgezahlten Kosten und der fällig gewordenen, aber noch nicht vereinnahmten Dividenden und Zinsen entspricht dem Nennwert dieser Vermögenswerte, es sei denn, dass es sich als unwahrscheinlich erweist, dass dieser Wert erzielt werden kann. Im letzten Fall wird der Wert ermittelt, indem ein bestimmter Betrag in Abzug gebracht wird, der angemessen erscheint, um den tatsächlichen Wert dieser Vermögenswerte widerzuspiegeln.

3. Die Bewertung von Wertpapieren, die (i) an einem im Sinne des Gesetzes geregelten Markt notiert und gehandelt werden, oder die (ii) an einem anderen geregelten, ordnungsgemäß funktionierenden, anerkannten und für das Publikum offenen Markt eines Mitgliedstaates der Europäischen Union gehandelt werden, oder (iii) in einem Land, das nicht Mitglied der Europäischen Union ist, zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten, ordnungsgemäß funktionierenden, anerkannten und für das Publikum offenen Markt eines Nichtmitgliedstaates der Europäischen Union gehandelt werden, (wobei alle drei als «geregelte Märkte» bezeichnet werden können), basiert auf dem letzten zum Bewertungsstichtag bekannten Schlusskurs, und wenn diese Wertpapiere auf mehreren Märkten gehandelt werden, auf dem letzten zum Bewertungsstichtag bekannten Kurs des Hauptmarktes für diese Wertpapiere. Falls der zum Bewertungsstichtag bekannte Schlusskurs nicht repräsentativ ist, basiert die Bewertung auf dem wahrscheinlichen Realisationswert, der mit Vorsicht und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben geschätzt wird.

4. Die Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden, werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Realisationswertes, der mit Vorsicht und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben geschätzt wird, bewertet.

5. Der Liquidationswert der Terminkontrakte und Optionen, die nicht auf geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem in Übereinstimmung mit der Politik des Verwaltungsrates ermittelten Nettoliquidationswert, und zwar unter Zugrundelegung eines in Bezug auf die jeweilige Art von Kontrakten kohärenten Basiswertes. Der Liquidationswert von Termin- oder Optionskontrakten, die auf geregelten Märkten gehandelt werden, basiert auf dem zuletzt bekannten Kurs für die Regelung dieser Kontrakte auf den geregelten Märkten, auf denen die Gesellschaft mit den Options- oder

Terminkontrakten handelt; wenn ein Options- oder Terminkontrakt nicht am Bewertungsstichtag des Nettovermögens liquidiert werden kann, wird der bei der Bestimmung des Liquidationswertes zugrundegelegte Basiswert vom Verwaltungsrat in korrekter und angemessener Weise festgelegt.

6. Die Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf die betreffende Zinskurve ermittelt wird. Swaps auf Indizes oder Finanzinstrumente werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird. Die Bewertung der sich auf diese Indizes oder Finanzinstrumente beziehenden Swapkontrakte erfolgt auf der Grundlage des Marktwertes dieser Swapoperationen entsprechend den vom Verwaltungsrat festgelegten Methoden.

7. Wenn die Praxis dies zulässt, können flüssige Guthaben, Geldmarktinstrumente und sonstige Finanzinstrumente zum am Bewertungsstichtag zuletzt bekannten Schlusskurs oder nach der linearen Abschreibungsmethode bewertet werden. Im Falle der linearen Abschreibung werden die Positionen des Portfolios regelmäßig unter der Leitung des Verwaltungsrates revidiert, um, festzustellen, ob eine Differenz zwischen der Bewertung nach dem Verfahren des zuletzt bekannten Schlusskurses und der Bewertung nach dem linearen Abschreibungsverfahren besteht. Wenn eine Differenz besteht, die zu einer beträchtlichen Verwässerung führen oder Nachteile für die Aktieninhaber nach sich ziehen könnte, können geeignete Korrekturmaßnahmen ergriffen werden, falls nötig einschließlich der Ermittlung des Nettoinventarwerts unter Zugrundelegung der zuletzt bekannten Schlusskurse.

8. Werte, die auf eine andere Währung als die des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zum Wechselkurs des Bewertungsstichtags umgerechnet. Wenn die Wechselkurse nicht vorliegen, werden sie mit Vorsicht und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben sowie unter Anwendung der vom Verwaltungsrat festgelegten Methoden bestimmt.

9. Alle anderen Vermögenswerte werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Realisationswertes bewertet, der mit Vorsicht und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben zu schätzen ist.

10. Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen die Anwendung einer anderen Bewertungsmethode gestatten, wenn er der Meinung ist, dass eine derartige Bewertung den tatsächlichen Wert eines Vermögenswertes der Gesellschaft besser widerspiegelt.

Die Bewertung der Verpflichtungen jedes Teilfonds der Gesellschaft erfolgt auf der Grundlage der folgenden Prinzipien:

Im Hinblick auf die von der Gesellschaft zu tätigen Ausgaben werden angemessene Abzüge vorgenommen, und die Verbindlichkeiten der Gesellschaft werden nach dem Grundsatz von Billigkeit und Vorsicht berücksichtigt. Die Gesellschaft übernimmt alle Betriebskosten. Die Gesellschaft zahlt insbesondere die Vergütungen für die Verwaltungsgesellschaft, die Geschäftsführer, die beauftragten Geschäftsführer, die Anlageberater, die Hauptvertriebsstelle und/oder die Händler, die Depotbank, und gegebenenfalls für die Korrespondenzbanken und übernimmt die Provisionen der Verwaltungsgesellschaft und Zahlstelle sowie diejenigen ihrer Beauftragten, die Domizilierungsgebühren; die Aufwendungen und Honorare des Wirtschaftsprüfers, die Gewinnbeteiligungen und Kostenerstattungen für die Verwaltungsratsmitglieder, die Kosten für die Veröffentlichungen und Verteilung von Kurszetteln, Einladungen und anderen Bescheiden, und ganz allgemein alle Kosten bezüglich der Information der Aktieninhaber, insbesondere die Druck- und Vertriebskosten der Prospekte und vereinfachten Prospekte, periodischen Berichte und sonstigen Dokumente, alle anderen Sekretariats- und/oder Vermarktungskosten der Gesellschaft in allen Ländern, wo die Gesellschaft die notwendige Zulassung von der jeweiligen Aufsichtsbehörde erhalten hat; sie übernimmt die Gründungskosten, worunter ebenfalls die Druckkosten für die Zertifikate und die Verfahrenskosten zu verstehen sind, die bei der Schaffung und der Schließung von Teilfonds der Gesellschaft anfallen, die Kosten für die Börsenzulassung und ihre Zulassung durch die zuständigen Behörden, die Maklergebühren und Provisionen für Geschäfte mit dem Wertpapierbestand, alle möglicherweise auf Erträge erhobene Steuern und Abgaben, die Abonnementtaxe sowie die Abgaben an Aufsichtsbehörden, die Aufwendungen im Zusammenhang mit Ausschüttungen von Dividenden, die Aufwendungen des Verwaltungsrats und andere Kosten im Zusammenhang mit außerordentlichen Maßnahmen, insbesondere Gutachten oder Verfahren zur Wahrung der Interessen der Aktieninhaber, die jährlichen Börsennotierungsgebühren, die Beiträge für die Berufsverbände und sonstigen Organisationen des Finanzplatzes Luxemburg, bei denen die Gesellschaft Mitglied ist oder werden will.

Darüber hinaus gehen alle angemessenen Aufwendungen und verauslagten Kosten einschließlich - ohne Anspruch auf Vollständigkeit - der Gebühren für Telefon, Telex, Telegramm und Porto der Depotbank, die im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren aus dem Bestand der Gesellschaft entstehen, zu Lasten der Gesellschaft.

Der Verwaltungsrat legt für jeden Teilfonds ein bestimmtes Nettovermögen fest. Im Innenverhältnis der Aktieninhaber untereinander und gegenüber Dritten werden diese Vermögenswerte nur den für diesen Teilfonds ausgegebenen Aktien zugeordnet, wobei, gegebenenfalls, die Aufteilung dieser Vermögenswerte auf die verschiedenen Aktienkategorien dieses Teilfonds in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des vorliegenden Artikel zu berücksichtigen ist.

Um getrennte Nettovermögen für jeden Teilfonds oder für zwei oder mehrere Kategorien und/oder Klassen von Aktien eines bestimmten Teilfonds zu erhalten, werden die folgenden Regeln angewendet:

a) Wenn zwei oder mehrere Aktienkategorien und/oder -klassen sich auf einen bestimmten Teilfonds beziehen, werden die diesen Kategorien und/oder Klassen zugeordneten Vermögenswerte gemeinsam nach der für diesen Teilfonds definierten Anlagepolitik investiert, und zwar vorbehaltlich der Besonderheiten dieser Aktienkategorien und/oder -klassen

b) Die Erträge aus der Ausgabe von Aktien einer bestimmten Aktienkategorie und/oder -klasse werden in den Büchern der Gesellschaft dem Teilfonds zugeordnet, der diese Aktienkategorie und/oder -klasse anbietet, mit dem Verständnis, dass, wenn mehrere Aktienkategorien und/oder -klassen für diesen Teilfonds ausgegeben worden sind, der entsprechende Betrag anteilig die Vermögenswerte der Aktienkategorie und/oder -klasse dieses Teilfonds erhöht, dem er zugeordnet ist.

c) Die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Erträge und Aufwendungen eines Teilfonds werden der (den) entsprechenden Aktienkategorie(n) und/oder -klasse(n) dieses Teilfonds zugeordnet.

d) Wenn sich ein Vermögenswert aus einem anderen Vermögenswert ergibt, wird dieser in den Büchern der Gesellschaft dem Teilfonds zugeordnet, zu dem der Vermögenswert gehört, aus dem er abgeleitet wurde; bei jeder Neubewertung eines Vermögenswertes wird die Erhöhung oder Herabsetzung des Wertes dem entsprechenden Teilfonds zugeordnet.

e) Wenn die Gesellschaft eine Verbindlichkeit übernimmt, die dem Vermögenswert eines bestimmten Teilfonds zuzuordnen ist oder sich aus einem Geschäft in Verbindung mit einem Vermögenswert eines bestimmten Teilfonds ergibt, so wird diese Verbindlichkeit diesem Teilfonds zugeordnet.

f) Falls ein Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit der Gesellschaft keinem bestimmten Teilfonds zugeordnet werden kann, wird dieser Vermögenswert oder diese Verbindlichkeit allen Teilfonds zugeordnet, und zwar abhängig vom Nettoinventarwert der jeweiligen Aktienkategorien und/oder -klassen oder auf die Weise, dass der Verwaltungsrat guten Glaubens die Zuordnung bestimmt.

g) Im Anschluss an die Ausschüttung von Dividenden an Besitzer von Aktien einer Kategorie und/oder Klasse, verringert sich der Nettoinventarwert dieser Aktienkategorie und/oder -klasse um den Ausschüttungsbetrag.

Alle Bewertungsvorschriften und -bestimmungen werden in Übereinstimmung mit den allgemein üblichen Buchhaltungsgrundsätzen ausgelegt und angewandt.

Liegt weder Böswilligkeit, grobe Fahrlässigkeit noch ein offensichtlicher Fehler vor, sind alle die Ermittlung des Nettoinventarwerts betreffenden Entscheidungen des Verwaltungsrats oder irgendeiner Bank, Gesellschaft oder einer anderen vom Verwaltungsrat mit der Ermittlung des Nettoinventarwerts beauftragten Organisation endgültig und für die Gesellschaft und die gegenwärtigen, alten und zukünftigen Aktieninhaber verbindlich.

Wenn der Verwaltungsrat der Ansicht ist, dass der an einem bestimmten Bankarbeitstag ermittelte Nettoinventarwert nicht den tatsächlichen Wert der Aktien der Gesellschaft wiedergibt oder wenn es seit der Ermittlung des Nettoinventarwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen gegeben hat, kann der Verwaltungsrat den Beschluss fassen, den Nettoinventarwert noch an selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Tag eingegangenen Anträge auf Zeichnung, Rücknahme und Umtausch mit Vorsicht und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben auf der Grundlage des aktualisierten Nettoinventarwertes ausgeführt.

Art. 14. Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts und der Ausgabe und Rücknahme von Aktien

Unbeschadet der rechtlichen Gründe für die Aussetzung kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft jederzeit die Bewertung der Nettowerte der Aktien eines oder mehrerer Teilfonds sowie die Ausgabe, die Rücknahme und den Umtausch von Aktien in den folgenden Fällen aussetzen

a) Wenn ein geregelter Markt, der Notierungen für einen wesentlichen Teil der Vermögenswerte eines oder mehrerer Teilfonds der Gesellschaft liefert, während anderer Zeiten als den üblichen Feiertagen geschlossen ist oder der Handel dort ausgesetzt oder Einschränkungen unterworfen ist.

b) Wenn der Markt für eine Devisen, auf die ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte eines oder mehrerer Teilfonds der Gesellschaft lautet, während anderer Zeiten als den üblichen Feiertagen geschlossen ist oder der Handel dort ausgesetzt oder Einschränkungen unterworfen ist.

c) Wenn die Kommunikationsmittel, die in der Regel angewandt werden, um den Wert der Aktiva eines oder mehrerer Teilfonds der Gesellschaft zu ermitteln, ausgesetzt oder unterbrochen sind oder wenn der Wert einer Anlage der Gesellschaft aus einem anderen Grunde nicht mit der wünschenswerten Genauigkeit und Schnelligkeit ermittelt werden kann.

d) Wenn Einschränkungen des Devisen- oder Kapitalverkehrs die Abwicklung der Geschäfte für Rechnung der Gesellschaft verhindern oder der Kauf oder Verkauf für Rechnung der Gesellschaft nicht zu normalen Wechselkursen durchgeführt werden kann.

e) Wenn die Gesellschaft, unter anderem, aus Gründen der politischen, wirtschaftlichen, militärischen, währungspolitischen, steuerlichen Lage, die der Kontrolle, der Verantwortung und der Einflussnahme der Gesellschaft entgeht, daran gehindert wird, über die Vermögenswerte eines oder mehrerer Teilfonds der Gesellschaft zu verfügen oder den Nettovermögenswert eines oder mehrerer Teilfonds der Gesellschaft ordnungsgemäß und angemessen zu ermitteln.

f) Im Anschluss an einen möglichen Beschluss zur Liquidation oder Auflösung der Gesellschaft oder eines oder mehrerer Teilfonds.

Wird diese Ermittlung ausgesetzt, unterrichtet die Gesellschaft unverzüglich die Aktieninhaber, die Zeichnungs-, Rücknahme oder Umtauschanträge für diesen oder diese Teilfonds gestellt haben, in angemessener Weise.

Jede Aussetzung der Ermittlung des Nettoinventarwertes der Aktien eines oder mehrerer Teilfonds, die länger als 3 Arbeitstage dauert, wird in angemessener Form und insbesondere in den Zeitungen, in denen diese Werte normalerweise veröffentlicht werden, bekannt gegeben.

Während des Aussetzungszeitraums können die Aktieninhaber, die einen Zeichnungs-, Rücknahme oder Umwandlungsantrag in Bezug auf Aktien gestellt haben, diesen zurücknehmen. Wenn sie dies unterlassen, werden die Aktien unter Bezugnahme auf die erste Berechnung des Nettoinventarwertes nach Ablauf des Aussetzungszeitraums ausgegeben, zurückgenommen oder umgewandelt.

Liegt weder Böswilligkeit, grobe Fahrlässigkeit noch ein offensichtlicher Fehler vor, ist jede Entscheidung des Verwaltungsrats oder eines Beauftragten des Verwaltungsrats bezüglich der Ermittlung des Nettoinventarwertes sowohl für die Gesellschaft als auch für ihre Aktieninhaber endgültig und verbindlich.

Art. 15. Hauptversammlungen der Aktieninhaber

Die ordnungsgemäß konstituierte Versammlung der Aktieninhaber der Gesellschaft vertritt alle Aktieninhaber der Gesellschaft. Sie verfügt über die weitgehendsten Befugnisse, um Handlungen im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft anzuordnen, durchzuführen oder zu billigen.

Alle Versammlungen werden von dem Vorsitzenden des Verwaltungsrates geleitet oder - in seiner Abwesenheit und wenn vorhanden - von dem ältesten stellvertretenden Vorsitzenden oder - in seiner Abwesenheit und wenn vorhanden - vom geschäftsführenden Mitglied des Verwaltungsrates oder - in seiner Abwesenheit - von einem Verwaltungsratsmitglied oder jeder anderen Person, die vom Rat dazu bestellt worden ist.

Die Jahreshauptversammlung der Aktieninhaber findet in Luxemburg am Gesellschaftssitz oder an jedem anderen Ort im Großherzogtum Luxemburg, der im Einberufungsschreiben festzulegen ist, am zweiten Donnerstag des Monats August um 11.30 Uhr statt. Falls dieser Tag kein Bankgeschäftstag in Luxemburg ist, findet die Jahreshauptversammlung an dem nächst folgenden Bankgeschäftstag statt. Die Jahreshauptversammlung kann im Ausland stattfinden, falls der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen feststellt, dass außerordentliche Umstände diese Verlegung erforderlich machen.

Über Fragen allgemeinen Interesses, die alle Aktieninhaber der Gesellschaft betreffen, wird anlässlich einer Generalversammlung aller Aktieninhaber befunden, und zwar unter Einhaltung aller Anwesenheits- und Mehrheitsbedingungen gemäß dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften, wohingegen die Entscheidungen über besondere Ansprüche der Aktieninhaber eines bzw. mehrerer Teilfonds oder einer bzw. mehrerer Aktienkategorie(n)/-klasse(n) anlässlich einer Generalversammlung dieses bzw. dieser Teilfonds oder dieser Aktienkategorie(n)/-klasse(n) getroffen werden.

Die anderen Hauptversammlungen der Aktieninhaber finden zu den im Einberufungsschreiben angegebenen Terminen, Zeiten und an den festgelegten Orten statt.

Die vom Gesetz vorgegebenen Bestimmungen bezüglich Beschlussfähigkeit und Fristen gelten für die Einberufungsschreiben und die Durchführung der Versammlungen der Aktieninhaber der Gesellschaft, soweit keine anders lautenden Bestimmungen in der vorliegenden Satzung vorgesehen sind.

Um zur Hauptversammlung zugelassen zu werden, hat jeder Inhaber von Aktien seine Inhaberaktien fünf volle Tage vor dem Termin der Versammlung am Gesellschaftssitz oder bei den im Einberufungsschreiben angegebenen Stellen zu hinterlegen.

Die Inhaber von Namensaktien haben innerhalb der gleichen Frist den Verwaltungsrat schriftlich (Schreiben oder Vollmacht) über ihre Absicht zur Teilnahme an der Versammlung zu unterrichten und dabei die Anzahl der Aktien anzugeben, mit denen sie die Absicht haben, an den Abstimmungen teilzunehmen.

Jede ganze Aktie jedes Teilfonds sind jeder Kategorie/Klasse hat - unabhängig vom Wert der Aktie - eine Stimme. Jeder Aktieninhaber kann an den Versammlungen der Aktieninhaber teilnehmen, indem er einen Dritten schriftlich dazu bevollmächtigt, wobei dieser Dritte nicht selbst Aktieninhaber zu sein braucht.

Miteigentümer, Nutzungsberechtigte und bloße Eigentümer, Gläubiger und Pfandschuldner müssen sich jeweils durch ein und dieselbe Person vertreten lassen.

Vorbehaltlich anders lautender Bestimmungen des Gesetzes oder der vorliegenden Satzung werden die Beschlüsse der Hauptversammlung der Aktieninhaber mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktieninhabern gefasst.

Der Verwaltungsrat kann alle anderen von den Aktieninhabern zur Teilnahme an der Hauptversammlung zu erfüllenden Voraussetzungen festlegen.

Die Aktieninhaber treten auf Einberufung des Verwaltungsrats zusammen; die Einberufung erfolgt gemäß den gesetzlichen Bestimmungen aufgrund einer Mitteilung, in der der Ort, das Datum, die Anwesenheitsbedingungen und die Bedingungen für die Beschlussfähigkeit sowie die Tagesordnung angegeben sind.

Die Tagesordnung wird vom Verwaltungsrat vorbereitet, der, falls die Versammlung auf schriftlichen Antrag der Aktieninhaber einberufen wird, wie es das Gesetz vorschreibt den Punkten Rechnung tragen muss, deren Vorlegung beantragt worden ist.

Wenn jedoch alle Aktieninhaber anwesend oder vertreten sind und wenn sie erklären, dass ihnen die Tagesordnung bekannt ist, kann die Versammlung ohne vorherige Veröffentlichung tagen.

Die Versammlung der Aktieninhaber kann sich nur mit den Punkten befassen, die auf der Tagesordnung stehen.

Die Protokolle der Hauptversammlungen werden von Mitgliedern des Präsidiums und den Aktieninhabern unterzeichnet, die dies wünschen. Die Abschriften oder Auszüge, die vor Gericht oder anderswo vorzulegen sind, werden

- entweder von zwei Mitgliedern des Verwaltungsrates
- oder von vom Verwaltungsrat dazu befugten Personen unterzeichnet.

Art. 16. Mitglieder des Verwaltungsrates

Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat verwaltet, der sich mindestens aus drei Mitgliedern zusammensetzt. Die Mitglieder des Verwaltungsrates müssen nicht unbedingt Aktieninhaber der Gesellschaft sein.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates werden von der Hauptversammlung der Aktieninhaber für einen Zeitraum von höchstens sechs Jahren gewählt. Sie sind wiederwählbar.

Wenn eine juristische Person zum Mitglied des Verwaltungsrates ernannt wird, kann sie eine natürliche Person benennen, über die sie ihre Funktionen als Mitglied des Verwaltungsrates wahrnimmt. In diesem Zusammenhang können Dritte keinen Nachweis der Vertretungsvollmacht verlangen; der einfache Hinweis auf die Eigenschaft als Vertreter oder Beauftragter der juristischen Person ist ausreichend.

Das Mandat der ausscheidenden, nicht wiedergewählten Mitglieder des Verwaltungsrates endet unmittelbar nach der Hauptversammlung, in deren Verlauf sie ersetzt worden sind.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann durch Beschluss der Hauptversammlung jederzeit mit oder ohne Begründung abberufen oder ersetzt werden.

Jeder Kandidat für den Posten eines Verwaltungsratsmitglieds, der nicht auf die Tagesordnung der Hauptversammlung der Aktieninhaber gesetzt wurde, muss mit Zweidrittelmehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktieninhaber gewählt werden.

Die als Mitglieder des Verwaltungsrates zur Wahl gestellten Personen, deren Namen auf der Tagesordnung der Jahreshauptversammlung aufgeführt sind, werden mit der Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktieninhaber gewählt.

Falls ein Posten eines Verwaltungsratsmitglieds durch Tod, Rücktritt oder aus anderen Gründen frei wird, können die übrigen von der Hauptversammlung ernannten Verwaltungsratsmitglieder mehrheitlich ein Mitglied wählen, das vorläufig und bis zur nächsten Hauptversammlung der Aktieninhaber, die diese Ernennung ratifiziert, die Funktionen des unbesetzten Postens übernimmt.

Art. 17. Vorsitz und Sitzungen des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat wählt unter seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden und kann unter seinen Mitgliedern einen oder mehrere stellvertretende Vorsitzende wählen. Er kann ebenfalls einen Sekretär ernennen, der nicht Mitglied des Verwaltungsrats zu sein braucht. Der Verwaltungsrat tritt auf Einladung des Vorsitzenden oder von zwei Mitgliedern des Verwaltungsrates an dem in der Einladung angegebenen Ort und Tag zu der gewünschten Zeit zusammen. Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann für jede Verwaltungsratsitzung ein anderes Mitglied als Bevollmächtigten entweder schriftlich oder per Telegramm, Telex oder Telefax oder sonstige geeignete Übertragungsmittel, die auf einem schriftlichen Dokument basieren, benennen. Ein Verwaltungsratsmitglied kann einen oder mehrere Kollegen vertreten.

Der Verwaltungsrat tritt unter dem Vorsitz des Vorsitzenden oder, in dessen Abwesenheit, des ältesten stellvertretenden Vorsitzenden, sofern sie benannt sind, oder, in dessen Abwesenheit, des geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieds, sofern es benannt ist, oder des ältesten bei der Sitzung anwesenden Verwaltungsratsmitglieds zusammen.

Der Verwaltungsrat kann nur dann beraten und handeln, wenn die Mehrheit der Verwaltungsratsmitglieder anwesend oder vertreten ist. Die Beschlüsse werden mit der Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefasst. Wenn bei einer Sitzung des Verwaltungsrates Stimmgleichheit für oder gegen einen Beschluss besteht, ist die Stimme des Sitzungsvorsitzenden ausschlaggebend.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann an der Verwaltungsratsitzung über eine Telefonkonferenz oder andere ähnliche Kommunikationsmittel, bei der alle an der Sitzung teilnehmenden Personen sich gegenseitig verständigen können, teilnehmen. Die Teilnahme an einer Sitzung mit Hilfe dieser Mittel entspricht der physischen Präsenz an der Sitzung. Unbeschadet der vorstehenden Bestimmungen kann ein Beschluss des Verwaltungsrats ebenfalls per Rundschreiben gefasst werden. Bei diesem Beschluss wird die Zustimmung aller Mitglieder des Verwaltungsrats eingeholt, indem die Unterschriften entweder auf einem einzigen Dokument oder auf Durchschriften dieses Dokuments angebracht werden. Ein derartiger Beschluss hat dieselbe Gültigkeit und Wirkung, als ob er bei einer ordnungsgemäß einberufenen und abgehaltenen Sitzung des Verwaltungsrats gefasst worden wäre.

Die Protokolle der Verwaltungsratsitzungen werden von dem Vorsitzenden oder der Person, die in seiner Abwesenheit den Vorsitz geführt hat, unterzeichnet.

Die Abschriften der Protokolle oder die Protokollauszüge, die vor Gericht oder anderswo vorzulegen sind, werden von dem Vorsitzenden oder dem Sekretär oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern oder von jeder anderen vom Verwaltungsrat ermächtigten Person unterzeichnet.

Art. 18. Befugnisse des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat verfügt über weitestgehende Befugnisse, um alle verwaltungstechnischen Handlungen oder Maßnahmen im Interesse der Gesellschaft durchzuführen. Alle Befugnisse, die nicht per Gesetz oder die vorliegende Satzung ausdrücklich der Hauptversammlung vorbehalten sind, stehen dem Verwaltungsrat zu.

Art. 19. Anlagepolitik

Unter Einhaltung des Grundsatzes der Risikostreuung hat der Verwaltungsrat die Befugnis, (i) die Anlagepolitik eines jeden Teilfonds der Gesellschaft zu bestimmen, (ii) die Techniken zur Deckung der Risiken, die bei einer spezifischen Aktienkategorie Anwendung finden sollen, festzulegen sowie (iii) die bei der Verwaltung der Gesellschaft zu befolgenden Leitlinien festzulegen, und dies vorbehaltlich der Anlagebeschränkungen, die der Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen und Verordnungen beschlossen hat.

In alle Teilfonds ist unter Einhaltung der gesetzlichen Anforderungen, insbesondere hinsichtlich der Art des Marktes, an dem diese Vermögenswerte erworben werden, oder in Bezug auf den Status des Emittenten oder der Gegenpartei, zu investieren:

- (i) In Wertpapiere und Geldmarktinstrumente;
- (ii) In Aktien/Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen;
- (iii) In auf Anfrage rückzahlbare oder rücknehmbare Hinterlegungen an Kreditinstituten mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten;
- (iv) in Derivate.

Gegenstand der Anlagepolitik der Gesellschaft oder eines Teilfonds kann es sein, die Zusammensetzung eines bestimmten von den Kontrollbehörden anerkannten Aktien- oder Anleihenindex zu reproduzieren.

Der Gesellschaft ist es ferner gestattet, Anlagetechniken und Finanzinstrumente zu verwenden, die sich auf Wertpapiere und Geldmarktinstrumente beziehen, vorausgesetzt, die betreffenden Techniken und Instrumente werden mit dem Ziel eines effizienten Portfoliomanagements eingesetzt.

Die Gesellschaft kann insbesondere die oben genannten Wertpapiere auf jeder Börse oder jedem geregelten Markt eines europäischen Staates erwerben, unabhängig davon, ob er Mitglied der Europäischen Union («EU») ist oder nicht, sowie auf jedem geregelten Markt Amerikas, Afrikas, Asiens, Australiens und Ozeaniens.

Die Gesellschaft kann ebenfalls in neu ausgegebene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investieren, unter dem Vorbehalt, dass die Ausgabebedingungen die Verpflichtung enthalten, dass der Zulassungsantrag zu einem oben genannten geregelten Markt gestellt und die Zulassung spätestens vor Ende des ersten Jahres nach der Ausgabe erhalten wird.

Der Gesellschaft ist es gestattet, unter Einhaltung des Grundsatzes der Risikostreuung bis zu 100% der jedem einzelnen Teilfonds zuzuordnenden Vermögenswerte in Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von einem Mitgliedstaat der EU, ihren öffentlichen Gebietskörperschaften, von einem anderen Mitgliedstaat der Organisation für Wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) oder von einer internationalen Organisation mit öffentlich-rechtlichem Charakter, der ein oder mehrere Mitgliedstaaten der EU angehören, ausgegeben oder garantiert werden, zu investieren, wobei die Gesellschaft, wenn sie die in dieser Maßgabe vorgesehenen Möglichkeiten in Anspruch nimmt, dafür Sorge zu tragen hat, dass diese für die Rechnung des betreffenden Teilfonds gehaltenen Werte mindestens zu sechs verschiedenen Emissionen gehören, wobei die Werte einer Emission nicht 30% des diesem Teilfonds zugeordneten Gesamtvermögens überschreiten dürfen.

Art. 20. Geschäftsführung

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann seine Befugnisse bezüglich der Geschäftsführung der Gesellschaft (inbegriffen das Recht, als bevollmächtigter Unterzeichner der Gesellschaft zu handeln) sowie ihrer Vertretung einem Generaldirektor, einem Generalsekretär und/oder einer oder mehreren natürlichen oder juristischen Personen übertragen, die nicht notwendigerweise Verwaltungsratsmitglieder sein müssen. Diese Personen erhalten die Befugnisse, die ihnen vom Verwaltungsrat übertragen werden. Sie können, wenn der Verwaltungsrat sie dazu ermächtigt, ihre Befugnisse weiter delegieren. Der Verwaltungsrat kann ebenfalls spezielle Mandate durch eine beglaubigte Handlungsvollmacht oder eine nicht notariell beurkundete Unterschrift erteilen.

Um die Betriebs- und Verwaltungskosten zu reduzieren, gleichzeitig aber eine größtmögliche Diversifizierung der Anlagen zu ermöglichen, kann der Verwaltungsrat, wenn dies angemessen erscheint, beschließen, dass die gesamten Aktiva eines Teilfonds oder ein Teil derselben auf einer gemeinsamen Basis verwaltet werden («Pooling-Technik»).

Eine solche Vermögensmasse (nachstehend und für die Zwecke des vorliegenden Artikels als «Vermögensmasse» bezeichnet) entsteht durch den Transfer von Liquiditäten oder (vorbehaltlich der nachstehend aufgeführten Beschränkungen) anderer Vermögenswerte der einzelnen beteiligten Teilfonds. Die Manager können von Zeit zu Zeit in Anbetracht ihres spezifischen Anlagesektors weiteres Kapital einbringen bzw. Kapital entnehmen.

Die Vermögensmassen dürfen nicht als getrennte rechtliche Einheiten angesehen werden; die Einheiten dieser Vermögensmassen dürfen desgleichen nicht als Gesellschaftsaktien betrachtet werden.

Die Rechte und Pflichten eines jeden auf einer solchen globalen Basis verwalteten Teilfonds gelten für jeden einzelnen unter ihnen und beziehen sich auf die einzelnen Investitionen, die innerhalb der Vermögensmasse realisiert werden und deren Einheiten sie halten.

Dividenden, Zinsen und andere, eine Form von Einkommen darstellende Ausschüttungen, die für Rechnung einer Vermögensmasse eingehen, werden den Teilfonds bei Eingang sofort im Verhältnis zu ihrer jeweiligen Beteiligung an der Vermögensmasse gutgeschrieben. Bei der Auflösung der Gesellschaft werden die Guthaben aus einer Vermögensmasse den Teilfonds im Verhältnis zu ihrer jeweiligen Beteiligung an der Vermögensmasse zugewiesen.

Art. 21. Verwaltungsgesellschaft und Geschäftsführer

Die Gesellschaft schließt einen Verwaltungsvertrag mit einer in Luxemburg ansässigen Verwaltungsgesellschaft («die Verwaltungsgesellschaft»), die über eine Genehmigung gemäß Artikel 13 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 verfügt. Kraft dieses Vertrages leistet die Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit der Anlagepolitik, die in Artikel 19 der vorliegenden Satzung beschrieben ist, Verwaltungsdienste für die Gesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft kann einen oder mehrere Verwaltungs- oder Beratungsverträge mit jedweder luxemburgischen oder ausländischen Gesellschaft (die «Geschäftsführer») abschließen, kraft derer der oder die Verwalter für die Verwaltungsgesellschaft Beratungen, Empfehlungen und Verwaltungsdienste bezüglich der Anlagepolitik der Gesellschaft entsprechend Artikel 19 der vorliegenden Satzung leisten.

Art. 22. Vertretung und Gerichtsverfahren - Verpflichtungen der Gesellschaft

Die Gesellschaft wird in Urkunden, einschließlich derjenigen, an denen ein Beamter oder ein Urkundsbeamter oder Vollziehungsbeamter beteiligt sind

- entweder durch den Verwaltungsratsvorsitzenden,
- oder durch zwei gemeinschaftlich handelnde Mitglieder des Verwaltungsrates
- oder durch den oder die geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieder, und/oder den Generaldirektor, und oder den Generalsekretär, die gemeinschaftlich oder allein im Rahmen ihrer vom Verwaltungsrat festgelegten Befugnisse handeln, vertreten.

Die Sonderbevollmächtigten können im übrigen im Rahmen ihrer Vollmachten Verpflichtungen für die Gesellschaft eingehen. Gerichtsverfahren werden von einem Mitglied des Verwaltungsrates oder von einem Beauftragten dieses Verwaltungsrates sowohl als Klägerin als auch als Beklagte betrieben.

Die Gesellschaft ist durch die Handlungen gebunden, die vom Verwaltungsrat, Verwaltungsratsmitgliedern mit Vertretungsvollmacht oder dem/den geschäftsführendem(n) Mitglied(ern) des Verwaltungsrats vorgenommen werden.

Art. 23. Interessenkonflikte

Kein Vertrag und keine Geschäft der Gesellschaft mit anderen Gesellschaften oder Firmen kann durch die Tatsache, dass ein oder mehrere Mitglieder des Verwaltungsrates oder Direktoren der Gesellschaft irgendeine Beteiligung an einer solchen anderen Gesellschaft oder Firma haben oder durch die Tatsache, dass sie in dieser anderen Gesellschaft oder Firma Mitglieder des Verwaltungsrates, Gesellschafter, Direktoren oder Angestellte sind, beeinträchtigt oder unwirksam werden. Das Mitglied des Verwaltungsrates oder der Direktor der Gesellschaft, der Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Angestellter einer Gesellschaft oder Firma ist, mit die Gesellschaft Verträge abschließt oder mit der sie in sonstiger geschäftlicher Beziehung steht, wird dadurch nicht das Recht aberkannt, über Angelegenheiten im Zusammenhang mit einem solchen Vertrag oder solchen Geschäften zu beraten, abzustimmen und tätig zu werden.

Falls ein Mitglied des Verwaltungsrates sich bezüglich eines Geschäfts der Gesellschaft in einem Interessenkonflikt befindet, hat dieses Mitglied des Verwaltungsrates den Verwaltungsrat davon zu unterrichten und darf sich nicht an der Beratung und Abstimmung über dieses Geschäft beteiligen; bei der nächsten Versammlung der Aktieninhaber ist darüber Bericht zu erstatten.

Art. 24. Entschädigung von Verwaltungsratsmitgliedern und Direktoren

Abgesehen von grober Fahrlässigkeit oder schweren Fehlern entschädigt die Gesellschaft jede Person, die Direktor oder Mitglied des Verwaltungsrats ist oder gewesen ist, für alle angemessenen Aufwendungen, die aufgrund von Handlungen oder Prozessen, in denen die betreffende Person in ihrer Eigenschaft als Mitglied des Verwaltungsrats oder Direktor der Gesellschaft Partei ist, entstanden sind. Im Falle einer von dem betreffenden Verwaltungsratsmitglied oder Direktor abgeschlossenen außergerichtlichen Vereinbarung wird eine derartige Entschädigung nur gewährt, wenn die Gesellschaft von ihrem Rechtsanwalt dahingehend informiert wird, dass das betreffende Mitglied des Verwaltungsrats oder der betreffende Direktor seine Pflichten nicht verletzt hat. Das Recht auf Entschädigung schließt andere Rechtsansprüche des Verwaltungsratsmitglieds oder des Prokuristen nicht aus.

Art. 25. Wirtschaftsprüfer

Gemäß des Gesetzes werden die Buchführung und die Erklärungen, die vom luxemburgischen Gesetz vorgesehen sind, von einem anerkannten Wirtschaftsprüfer überprüft, der von der Hauptversammlung ernannt und von der Gesellschaft bezahlt wird.

Art. 26. Hinterlegung der Vermögenswerte der Gesellschaft

Gemäß den Forderungen des Gesetzes schließt die Gesellschaft mit einer Bank oder Sparkasse im Sinne des geänderten Gesetzes vom 5. April 1993 bezüglich der Überwachung des Finanzsektors (die «Depotbank») einen Hinterlegungsvertrag.

Die Depotbank verfügt über die vom Gesetz vorgesehenen Befugnisse und Pflichten.

Wenn die Depotbank auf ihre Mandat verzichten möchte, wird sich der Verwaltungsrat bemühen, innerhalb von 2 Monaten vom Datum der effektiven Demission einen Ersatz zu finden. Der Verwaltungsrat kann den Hinterlegungsvertrag kündigen, kann die Depotbank aber erst absetzen, wenn ein Ersatz gefunden ist.

Art. 27. Geschäftsjahr, Jahres- und Zwischenberichte

Das Geschäftsjahr beginnt am ersten April und endet im folgenden Jahr mit dem letzten Tag des Monats März. Das erste Geschäftsjahr endet am letzten Tage des Monats März 2005. Die Konten der Gesellschaft lauten auf EUR.

Sollte es - wie im Artikel 5 der vorliegenden Satzung vorgesehen - verschiedene Teilfonds geben und sollten die Konten dieser Teilfonds auf verschiedene Währungen lauten - so werden diese Konten in EUR umgerechnet und zur Feststellung des Konten der Gesellschaft zusammengerechnet.

Art. 28. Verteilung des Jahresergebnisses

Auf Vorschlag des Verwaltungsrats und im Rahmen des Gesetzes beschließt die Hauptversammlung der Aktieninhaber der Aktienkategorie(n)/-klasse(n) eines Teilfonds über die Verwendung des Jahresergebnisses dieses Teilfonds und kann periodisch Ausschüttungen ankündigen bzw. den Verwaltungsrat ermächtigen, Ausschüttungen anzukündigen.

Für jede einzelne Kategorie/Klasse oder für alle Kategorien/Klassen von Aktien, die einen Anspruch auf Ausschüttungen eröffnen, kann der Verwaltungsrat beschließen, unter Einhaltung von dem Gesetz vorgesehenen Bedingungen Abschlagsdividenden zu zahlen.

Dividenden an Eigner von Namensaktien werden an diese Aktieninhaber gezahlt, deren Anschriften im Verzeichnis der Aktieninhaber enthalten sind. Die Bezahlung der Ausschüttungen an Eigner von Inhaberaktien erfolgt nach Vorlage des Dividendencoupons bei den zu diesem Zweck von der Gesellschaft bezeichneten Stellen.

Die Dividenden können in allen vom Verwaltungsrat ausgewählten Währungen zu dem von ihm festgelegtem Datum und Ort ausgezahlt werden.

Der Verwaltungsrat kann beschließen, unter Einhaltung der vom ihm festgelegten Modalitäten und Bedingungen die Dividenden in Form von neuen Aktien anstatt von Bargeld auszuschütten.

Alle angekündigten Dividenden, die von ihrem Anspruchsberechtigten nicht innerhalb von fünf Jahren nach ihrer Zuteilung angefordert worden sind, können nicht mehr angefordert werden und fallen an die Aktienkategorie(n)/-klasse(n) des entsprechenden Teilfonds zurück. Der Verwaltungsrat verfügt über alle Befugnisse und kann alle notwendigen Maßnahmen ergreifen, um diese Maßgabe durchzuführen. Auf die angekündigten Dividenden, die von der Gesellschaft für ihre Aktieninhaber gehalten werden, werden keine Zinsen gezahlt.

Die Auszahlung der Erträge ist nur dann fällig, wenn es die geltenden Devisenbestimmungen ihre Ausschüttung in dem Land, in dem der Anspruchsberechtigte seinen Wohnsitz hat, zulassen.

Art. 29. Auflösung

Die Gesellschaft kann jederzeit durch einen Beschluss der Hauptversammlung, die nach den in Artikel 30 der vorliegenden Satzung vorgesehenen Bedingungen bezüglich Beschlussfähigkeit und Mehrheit entscheidet, aufgelöst werden.

Im Fall der Auflösung der Gesellschaft erfolgt die Liquidation der Gesellschaft über einen oder mehrere Liquidatoren, die natürliche oder juristische Personen sein können - die juristischen sind ihrerseits durch natürliche Personen vertreten; sie werden von der Hauptversammlung der Aktieninhaber, die ihre Befugnisse und ihre Vergütung festlegt, ernannt. Falls das Gesellschaftskapital weniger als zwei Drittel des gesetzlichen Mindestkapitals beträgt, müssen die Verwaltungsratsmitglieder die Frage der Auflösung der Gesellschaft der Hauptversammlung vorlegen, die ohne Anwesenheitsvorsatz und mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktien beschließt. Macht das Kapital weniger als ein Viertel des gesetzlichen Mindestkapitals aus, beschließt die Hauptversammlung ebenfalls ohne Anwesenheitsvorsatz, die Auflösung kann jedoch von den Aktieninhabern, die ein Viertel der bei der Versammlung vertretenen Aktien besitzen, beschlossen werden.

Die Einberufung dieser Versammlungen hat so zu erfolgen, dass die Hauptversammlungen innerhalb einer vierzig-tägigen Frist ab der Feststellung der Tatsache erfolgen, dass das Nettovermögen unter zwei Drittel bzw. ein Viertel des Mindestkapitals gesunken ist.

Der Nettoliquidationserlös der einzelnen Teilfonds wird von den Liquidatoren im Verhältnis der Anrechte der jeweiligen Aktienkategorie und -klasse an die Aktieninhaber des Teilfonds verteilt.

Art. 30. Satzungsänderung

Die vorliegende Satzung kann von einer Hauptversammlung der Aktieninhaber geändert werden, soweit die vom luxemburgischen Gesetz und den Bestimmungen der vorliegenden Satzung vorgegebenen Voraussetzungen in bezug auf Beschlussfähigkeit und Abstimmung erfüllt sind.

Art. 31. Gesetzliche Bestimmungen

Für alle Angelegenheiten, die nicht durch die vorliegende Satzung geregelt werden, beziehen sich die Parteien auf die Bestimmungen des Gesetzes vom zehnten August neunzehnhundertfünfzehn über Handelsgesellschaften und die entsprechenden Gesetzesänderungen sowie das Gesetz vom zwanzigsten Dezember zweitausendundzwei über Organismen für gemeinsame Anlagen und seine Änderungen.

Übergangsbestimmungen

- 1) Das erste Geschäftsjahr beginnt am Tage der Gründung und endet am 31. März 2005.
- 2) Die erste jährliche Hauptversammlung findet im Jahre 2005 statt.

Zeichnung des Gründungskapitals

Das Gründungskapital der Gesellschaft wird wie folgt gezeichnet und in bar eingezahlt:

Aktionär	Gezeichnetes Kapital	Anzahl der Aktien
(1) BNP PAM PARTICI PATIONS, vorgeannt:	34.990,- EUR	3.499
(2) BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG en abrégé BNP PAM LUX, vorgeannt	10,- EUR	1
Gesamt:	35.000,- EUR	3.500

Der Nachweis der erfolgten Zahlung aller Beträge wurde erbracht, wie ausdrücklich vor dem unterzeichneten Notar erklärt.

Kosten

Die Kosten, Aufwendungen, Vergütungen und Gebühren jeglicher Art, die von der Gesellschaft im Ergebnis ihrer Gründung zu übernehmen sind, werden auf siebentausend Euro veranschlagt.

Erklärung

Der unterzeichnete Notar erklärt hiermit, dass die Bedingungen, wie in Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 ausgeführt, erfüllt worden sind.

Hauptversammlung der Aktionäre

Die vorstehenden Personen, welche das genannte gezeichnete Kapital der Gesellschaft vertreten, und welche erklären, dass sie auf ordnungsgemäße Weise geladen worden sind, berufen hiermit sofort eine außerordentliche Hauptversammlung ein.

Nach ordnungsgemäßer Konstituierung haben dieselben nun einstimmig die folgenden Beschlüsse gefasst.

Erster Beschluss

Zu Mitgliedern des Verwaltungsrats werden ernannt:

Herr Marc Raynaud, Responsable Mondial de la Distribution des Fonds, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, berufsmäßig wohnhaft in 5, avenue Kléber, F-75116 Paris.

Herr Georges Engel, Membre du Comité de Direction pour la Distribution Externe, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, berufsmäßig wohnhaft in 5, avenue Kléber, F-75116 Paris.

Frau Annyse Guillaume, Directeur Général, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG, berufsmäßig wohnhaft in 5, rue Jean Monnet, L-2952 Luxembourg.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats wählen einstimmig Herrn Marc Raynaud zum Vorsitzenden des Verwaltungsrats.

Die Mandate der Mitglieder des Verwaltungsrats enden mit der ordentlichen Hauptversammlung der Gesellschafter der Gesellschaft des Jahres 2005.

Zweiter Beschluss

Der eingetragene Geschäftssitz der Gesellschaft ist in L-2952 Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.

Dritter Beschluss

Zum Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft wird PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., 400 route d'Esch, L-1471 Luxembourg, bestellt.

Das Mandat des Wirtschaftsprüfers endet mit der ordentlichen Hauptversammlung der Gesellschafter der Gesellschaft des Jahres 2005.

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

Und nach Vorlesung alles Vorstehenden an die Komparenten, alle dem Notar nach Namen, Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, haben alle mit Uns, Notar, gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: B. Ernst, J.L. Masson, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 22 juillet 2004, vol. 428, fol. 29, case 3. – Reçu 1.250 euros.

Le Receveur ff. (signé): E. Weber.

Für gleichlautende Ablichtung, zum Zwecke der Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Mersch, den 23. Juli 2004.

H. Hellinckx.

(060624.3/242/824) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 juillet 2004.

**GROSSBÖTZL, SCHMITZ, LOMPARSKI & PARTNER INTERNATIONAL, S.à r.l.,
Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1449 Luxembourg, 2, rue de l'Eau.

R. C. Luxembourg B 26.363.

*Extrait de la résolution prise lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue à
L-1449 Luxembourg, 2, rue de l'Eau en date du 30 avril 2004*

Il résulte du procès-verbal que Monsieur Michael Kreuzen, demeurant à D-54332 Wasserliesch, Römerstrasse 15, a été nommé gérant de la société.

Pour copie conforme

C. Tissier

Pour extrait conforme

Pour M^e R. Adam empêché

M^e C. Tissier

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} juin 2004, réf. LSO-AR00090. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(046276.3/000/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

JACMA S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 32, boulevard Joseph II.

R. C. Luxembourg B 45.266.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 2 juin 2004, réf. LSO-AR00555, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

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

FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A.

Signature

(045503.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

JACMA S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 32, boulevard Joseph II.

R. C. Luxembourg B 45.266.

Extrait des résolutions prises par l'Assemblée Générale Ordinaire du 14 mai 2004

Après en avoir délibéré, l'Assemblée Générale renomme:

- Monsieur Aloyse Scherer, diplômé I.E.C.G., demeurant à Luxembourg,

- Monsieur Jacques Pendaries, retraité, demeurant à Le Cannet (France), administrateur-délégué de la société,

- Monsieur Marc Pendaries, joueur de Golf professionnel, demeurant à Paris (France).

Leurs mandats respectifs prendront fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2004.

L'Assemblée Générale renomme comme commissaire aux comptes:

- EURO-SUISSE AUDIT (LUXEMBOURG) S.A., société 5, rue Emile Bian, L-1235 Luxembourg.

Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2004.

FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 2 juin 2004, réf. LSO-AR00554. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(045492.3/000/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

KLYNVELD PEAT MARWICK GOERDELER, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 31, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 28.124.

Constituée par-devant Maître Marc Elter, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 28 mai 1988, acte publié au Mémorial C, Recueil Spécial numéro 212 du 5 août 1988.

Le bilan au 30 juin 1998, enregistré à Luxembourg, le 5 mai 2004, réf. LSO-AQ00812, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

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

C. Jentgen

Directeur Financier

(045835.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

KLYNVELD PEAT MARWICK GOERDELER, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 31, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 28.124.

Constituée par-devant Maître Marc Elter, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 28 mai 1988, acte publié au Mémorial C, Recueil Spécial numéro 212 du 5 août 1988.

Le bilan au 30 juin 1999, enregistré à Luxembourg, le 5 mai 2004, réf. LSO-AQ00814, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

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

C. Jentgen

Directeur Financier

(045836.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

KLYNVELD PEAT MARWICK GOERDELER, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 31, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 28.124.

Constituée par-devant Maître Marc Elter, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 28 mai 1988, acte publié au Mémorial C, Recueil Spécial numéro 212 du 5 août 1988.

Le bilan au 30 juin 2000, enregistré à Luxembourg, le 5 mai 2004, réf. LSO-AQ00815, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

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

C. Jentgen

Directeur Financier

(045838.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

KLYNVELD PEAT MARWICK GOERDELER, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 31, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 28.124.

Constituée par-devant Maître Marc Elter, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 28 mai 1988, acte publié au Mémorial C, Recueil Spécial numéro 212 du 5 août 1988.

Le bilan au 30 juin 2001, enregistré à Luxembourg, le 5 mai 2004, réf. LSO-AQ00816, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

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

C. Jentgen

Directeur Financier

(045839.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

KLYNVELD PEAT MARWICK GOERDELER, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 31, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 28.124.

Constituée par-devant Maître Marc Elter, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 28 mai 1988, acte publié au Mémorial C, Recueil Spécial numéro 212 du 5 août 1988.

Le bilan au 30 septembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 5 mai 2004, réf. LSO-AQ00817, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

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

C. Jentgen
Directeur Financier

(045841.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

KLYNVELD PEAT MARWICK GOERDELER, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 31, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 28.124.

Constituée par-devant Maître Marc Elter, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 28 mai 1988, acte publié au Mémorial C, Recueil Spécial numéro 212 du 5 août 1988.

—
Le bilan au 30 septembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 5 mai 2004, réf. LSO-AQ00818, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

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

C. Jentgen
Directeur Financier

(045842.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

KLYNVELD PEAT MARWICK GOERDELER, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 31, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 28.124.

Constituée par-devant Maître Marc Elter, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 28 mai 1988, acte publié au Mémorial C, Recueil Spécial numéro 212 du 5 août 1988.

—
Le bilan au 30 septembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 5 mai 2004, réf. LSO-AQ00819, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

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

C. Jentgen
Directeur Financier

(045844.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

KAMAYAMA TECHNOLOGIES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 32, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 92.769.

—
Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 2 juin 2004, réf. LSO-AR00565, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

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

FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A.
Signature

(045494.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

KAMAYAMA TECHNOLOGIES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 32, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 92.769.

—
Extrait des résolutions prises par l'Assemblée Générale Ordinaire du 20 avril 2004

L'Assemblée appelle aux fonctions d'administrateur Monsieur Raul Marques en remplacement de Monsieur Philippe Slendzak. Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2005.

L'Assemblée nomme aux fonctions de Commissaire aux comptes pour une période d'un an la société FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A., en remplacement de Monsieur Aloyse Scherer. Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2004.

FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A.
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 2 juin 2004, réf. LSO-AR00563. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(045468.3/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

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

Siège social: L-2120 Luxembourg, 16, allée Marconi.
R. C. Luxembourg B 42.889.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 3 juin 2004, réf. LSO-AR01657B, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

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

FIDUCIAIRE CONTINENTALE S.A.

Signature

(045823.3/504/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

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

Capital social: EUR 12.500,-.

Siège social: L-2120 Luxembourg, 16, allée Marconi.
R. C. Luxembourg B 42.889.

Décisions des associés prises en date du 25 mai 2004:

1. La démission de Madame Evelyne Guillaume, Madame Sabine Koos, et Madame Manette Olsem en leur qualité de gérant a été acceptée et décharge pleine et entière leur a été accordée pour l'exécution de leur mandat.

2. Ont été nommées en remplacement des gérants démissionnaires pour une durée indéterminée:

- Madame Christine Lucas, né le 29 décembre 1969 à Montargis (F), diplômée en Etudes Supérieures Comptables et Financières, demeurant professionnellement 16, allée Marconi à Luxembourg

- Madame Geneviève Mariotti, née le 11 avril 1969 à Longwy (F), diplômée en Administration des Entreprises, demeurant professionnellement 16, allée Marconi à Luxembourg

- Mademoiselle Isabelle Phlypo, née le 30 décembre 1976 à Ixelles (B), graduée en Comptabilité et Fiscalité, demeurant professionnellement 16, allée Marconi à Luxembourg

3. La société sera engagée en toutes circonstances et sans limitation par la seule signature de chacun des quatre gérants.

Pour extrait conforme

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 7 juin 2004, réf. LSO-AR01685. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(045819.3/504/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

DIMAGE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 32, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 92.317.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 2 juin 2004, réf. LSO-AR00581, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

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

FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A.

Signature

(045499.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

DIMAGE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 32, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 92.317.

Extrait des résolutions prises par l'Assemblée Générale Ordinaire du 13 avril 2004

L'Assemblée appelle aux fonctions d'administrateur Monsieur Raul Marques en remplacement de Monsieur Raul Marques. Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2006.

L'Assemblée nomme aux fonctions de Commissaire aux comptes pour une période d'un an la société FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A., en remplacement de Monsieur Aloyse Scherer. Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2004.

FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 2 juin 2004, réf. LSO-AR00581. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(045490.3/000/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

MYLENE PRODUCTS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1253 Luxembourg, 2, rue Nicolas Bové.
R. C. Luxembourg B 22.601.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 27 mai 2004, réf. LSO-AQ05591, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

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

Kehlen, le 26 mai 2004.

LUCOS COMPANY SERVICES S.A.

Signature

(045519.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

MYLENE PRODUCTS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1253 Luxembourg, 2, rue Nicolas Bové.
R. C. Luxembourg B 22.601.

Procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 5 avril 2004

1-Bureau

L'Assemblée Générale est ouverte à 11.00 heures, au siège de la société MYLENE PRODUCT, S.à r.l., 2, rue Nicolas Bové L-1253 Luxembourg avec la présence des actionnaires suivants:

- Madame Mortelmans Rosa (administratrice-déléguée), nommé pour la présente «président»,
- Monsieur Seutin Stéphane nommé pour la présente «scruteur»,
- L'Assemblée Générale désigne comme secrétaire Monsieur Gérard Lusatti, demeurant à F-57390 Audun-le-Tiche.

Le bureau ainsi constitué constate que tous les actionnaires, représentant l'intégralité du capital social, sont présents, ainsi qu'il en résulte de la liste de présence signée par les actionnaires et les membres du bureau.

Etant donné que tous les actionnaires sont présents et ont été mis au courant de l'ordre du jour préalablement. L'assemblée générale peut valablement délibérer et décider.

2-Ordre du jour:

Le bureau constate que la présente Assemblée a été régulièrement convoquée et constituée, de sorte qu'elle peut valablement délibérer de son ordre du jour qui est le suivant:

1. Rapport Oral du Conseil d'Administration sur l'exercice se terminant au 31 décembre 2000
2. Approbation des comptes au 31 décembre 2000
3. Décharge à donner aux administrateurs

3-Décision

L'Assemblée Générale approuve le rapport Oral évoqué par le président du bureau, Madame Mortelmans Rosa, répondant à toutes les questions des actionnaires.

L'Assemblée Générale approuve les comptes qui laissent apparaître un bénéfice de LUF 196.212,- (cent quatre-vingt-seize mille deux cent douze francs luxembourgeois) et donne décharge aux administrateurs.

Remarques:

L'Assemblée Générale constate que l'assainissement de la société est en bonne voie avec une diminution de la perte de LUF 196.212,-, et décide de continuer l'activité de la société.

De plus, en date du 2 décembre 2003, devant le notaire Lecuit, a été passé l'acte notarial exposant la nouvelle distribution des parts sociales des actionnaires faisant suite au décès de Monsieur Seutin Léon en date du 15 novembre 1997.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, l'Assemblée est close à 11.30 heures.

R. Mortelmans, S. Seutin, G. Lusatti.

Enregistré à Luxembourg, le 27 mai 2004, réf. LSO-AQ05589. – Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(045530.2//38) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

SIMON & CHRISTIANSEN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8303 Capellen, rue Pafebruch.
R. C. Luxembourg B 55.631.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 2 juin 2004, réf. LSO-AR00488, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

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

FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A.

Signature

(045506.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

ASIST, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.
Siège social: L-6717 Grevenmacher, 4, rue Sainte Catherine.
R. C. Luxembourg B 88.850.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 26 février 2004, réf. LSO-AN05589, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

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

Kehlen, le 26 mai 2004.

LUCOS COMPANY SERVICES S.A.

Signature

(045535.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

ASIST, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.
Siège social: L-6717 Grevenmacher, 4, rue Sainte Catherine.
R. C. Luxembourg B 88.850.

Procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 juillet 2003

1. Bureau

L'Assemblée Générale est ouverte à 15.00 heures sous la présidence de Monsieur Maurice Brouwers, demeurant à B-3910 Neerpelt (Belgique).

Celui-ci désigne comme secrétaire Monsieur Antonio Pilotto, demeurant à B-3520 Zonhoven (Belgique).

L'Assemblée élit comme scrutateur Madame Isabelle Devis, demeurant à L-6717 Grevenmacher.

Le bureau ainsi constitué constate que tous les actionnaires, représentant l'intégralité du capital social, sont présents, ainsi qu'il en résulte de la liste de présence signée par les actionnaires et les membres du bureau.

Le bureau constate que la présente Assemblée a été régulièrement convoquée et constituée, de sorte qu'elle peut valablement délibérer de son ordre du jour qui est le suivant:

1. Rapport Oral du Conseil d'Administration sur l'exercice se terminant au 31 décembre 2002
2. Approbation des comptes au 31 décembre 2002
3. Décharge à donner aux administrateurs
4. Décharge à donner au commissaire aux comptes

2. Assemblée

L'Assemblée Générale approuve le rapport Oral évoqué par le président du bureau, Monsieur Maurice Brouwers, répondant à toutes les questions des actionnaires.

L'Assemblée Générale approuve les comptes qui laissent apparaître un bénéfice de EUR 23.141,58 (vingt-trois mille cent quarante et un euros et cinquante-huit cents) et donne décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, l'Assemblée est close à 16.00 heures.

Signature / Signature / Signature

Le Président / Le Secrétaire / Le Scrutateur

Enregistré à Luxembourg, le 26 février 2004, réf. LSO-AN05588. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(045543.2/000/31) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

VICRUPER S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.
R. C. Luxembourg B 41.935.

Par décision de l'assemblée générale ordinaire du 8 avril 2003, AUDIT TRUST S.A., société anonyme, 283, route d'Ar-lon, L-1150 Luxembourg, a été nommée Commissaire aux comptes en remplacement de Mme Myriam Spiroux-Jacoby, démissionnaire. Son mandat s'achèvera à l'issue de l'assemblée générale annuelle de l'an 2004.

Luxembourg, le 3 juin 2004.

Pour VICRUPER S.A.

Société Anonyme

EXPERTA LUXEMBOURG

Société Anonyme

A. Garcia-Hengel / S. Wallers

Enregistré à Luxembourg, le 7 juin 2004, réf. LSO-AR01809. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(046219.3/1017/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

TYCO GROUP, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1331 Luxembourg, 17, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.
R. C. Luxembourg B 61.111.

Le bilan au 30 septembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 9 juin 2004, réf. LSO-AR02523, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

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

Luxembourg, le 10 juin 2004.

Signature.

(045546.3/253/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

TYCO GROUP, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1331 Luxembourg, 17, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.
R. C. Luxembourg B 61.111.

Le bilan au 30 septembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 9 juin 2004, réf. LSO-AR02519, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

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

Luxembourg, le 10 juin 2004.

Signature.

(045545.3/253/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

COST, Société à responsabilité limitée.**Enseigne commerciale: SHOW TIME.**

Siège social: L-4018 Esch-sur-Alzette, 12, rue d'Audun.
R. C. Luxembourg B 101.135.

STATUTS

L'an deux mille quatre, le vingt-cinq mai.

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

A comparu:

Monsieur Patrick Siquier, employé privé, né le 25 juin 1962, à Hussigny-Godbrange, demeurant au 33, rue de l'Alzette, F-54880 Thil.

Laquelle personne comparante a requis le notaire instrumentant de dresser acte constitutif d'une société à responsabilité limitée qu'elle déclare constituer par les présentes et dont elle a arrêté les statuts comme suit:

Titre I^{er}.- Objet - Raison sociale - Durée

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

Art. 2. La société a pour objet l'exploitation d'une discothèque avec débit de boissons alcooliques et non-alcooliques. La société a également pour objet l'organisation de manifestations événementielles et culturelles tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

La société peut faire le commerce de gros et de détail de boissons, ainsi que la vente de matériel «effets spéciaux Son et Lumières».

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

Elle pourra effectuer toutes opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières se rapportant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus et susceptibles d'en faciliter l'extension ou le développement.

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

Art. 4. La société prend la dénomination de COST. Elle peut également faire le commerce sous l'enseigne SHOW TIME, société à responsabilité limitée.

Art. 5. Le siège social est établi à Esch-sur-Alzette.

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

Titre II.- Capital social - Parts sociales

Art. 6. Le capital social est fixé à douze mille quatre cents euros (12.400,- EUR) représenté par cent (100) parts sociales d'une valeur nominale de cent vingt-quatre euros (124,- EUR) chacune.

Toutes les cent (100) parts sociales ont été entièrement souscrites par Monsieur Patrick Siquier, préqualifié, et ont été libérées intégralement en numéraire de sorte que la somme de douze mille quatre cents euros (12.400,- EUR) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

Art. 7. Les parts sociales ne peuvent être cédées entre vifs ou pour cause de mort à des non-associés que moyennant l'accord unanime de tous les associés.

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

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

Art. 9. Les créanciers, ayants-droit ou héritiers d'un associé ne pourront pour quelque motif que ce soit, faire apposer des scellés sur les biens et documents de la société, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration; pour faire valoir leurs droits, ils devront se tenir aux valeurs constatées dans les derniers bilan et inventaire de la société.

Titre III.- Administration et gérance

Art. 10. La société est administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, nommés et révocables à tout moment par l'assemblée générale qui fixe leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

Art. 11. Chaque associé peut participer aux décisions collectives quel que soit le nombre des parts qui lui appartiennent; chaque associé a un nombre de voix égal au nombre de parts sociales qu'il possède. Chaque associé peut se faire valablement représenter aux assemblées par un porteur de procuration spéciale.

Art. 12. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles sont adoptées par les associés représentant plus de la moitié du capital social.

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

Art. 13. Lorsque la société ne comporte qu'un seul associé, les pouvoirs attribués par la loi ou les statuts à l'assemblée générale sont exercés par celui-ci.

Art. 14. Le ou les gérants ne contractent, à raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la société; simples mandataires, ils ne sont responsables que de l'exécution de leur mandat.

Art. 15. Une partie du bénéfice disponible pourra être attribuée à titre de gratification aux gérants par décision des associés.

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

Titre IV.- Dissolution - Liquidation

Art. 17. Lors de la dissolution de la société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés, qui en fixeront les pouvoirs et émoluments.

Titre V.- Dispositions générales

Art. 18. Pour tout ce qui n'est pas prévu dans les présents statuts, les associés s'en réfèrent aux dispositions légales.

Disposition transitoire

Par dérogation, le premier exercice commence aujourd'hui-même pour se terminer le 31 décembre 2004.

Frais

Les frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge, à raison de sa constitution sont évalués à mille euros.

Assemblée générale extraordinaire

Et aussitôt l'associé unique représentant l'intégralité du capital social a pris les résolutions suivantes:

1.- Le siège social de la société est établi au 12, rue d'Audun, L-4018 Esch-sur-Alzette.

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

Monsieur Patrick Siquier, employé privé, né le 25 juin 1962, à Hussigny-Godbrange, demeurant au 33, rue de l'Alzette, F-54880 Thil.

Vis-à-vis des tiers, le gérant a les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la société en toutes circonstances et l'engager valablement par sa seule signature.

3.- Le gérant prénommé pourra nommer un ou plusieurs agents, fixer leurs pouvoirs et attributions et les révoquer.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée par le notaire instrumentant, la personne comparante prémentionnée a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: P. Siquier, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 28 mai 2004, vol. 885, fol. 54, case 12. – Reçu 124 euros.

Le Receveur (signé): Ries.

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

Belvaux, le 10 juin 2004.

J.-J. Wagner.

(046643.3/239/96) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 2004.

IMAGINE REINSURANCE LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1611 Luxembourg, 65, avenue de la Gare.
R. C. Luxembourg B 32.577.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 3 juin 2004, réf. LSO-AR00805, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

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

Luxembourg, le 7 juin 2004.

Signature.

(045554.3/253/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

IMAGINE REINSURANCE LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1611 Luxembourg, 65, avenue de la Gare.
R. C. Luxembourg B 32.577.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire qui s'est tenue à Luxembourg le 30 avril 2004

1) L'Assemblée décide de reconduire le mandat des administrateurs suivants:

- M. Brad S. Huntington
- M. Mike Daly
- M. Claude Weber

Leurs mandats viendront à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale de 2005 qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice social de 2004.

2) L'Assemblée décide de nommer comme réviseur d'entreprises indépendant:

KPMG AUDIT. Son mandat viendra à échéance à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale de 2005 qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice social 2004.

Pour publication et requisition
Pour extrait sincère et conforme
Signature
Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 3 juin 2004, réf. LSO-AR00807. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(045553.3/253/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

KB LUX KEY FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 63.616.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 9 juin 2004, réf. LSO-AR02582, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

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

Pour KB LUX KEY FUND, SICAV
KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.
Signature

(046268.3/526/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

KB LUX KEY FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 63.616.

Extrait des résolutions prises par l'Assemblée Générale Statutaire du 2 juin 2004

Messieurs Jean-Paul Loos, Michel Meert, Ahmet Eren et Rafik Fischer sont réélus comme Administrateurs jusqu'à l'Assemblée Générale Statutaire de 2005.

DELOITTE S.A., Luxembourg, est réélue comme Réviseur d'Entreprises agréé jusqu'à l'Assemblée Générale Statutaire de 2005.

Extrait sincère et conforme
Pour KB LUX KEY FUND
KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 9 juin 2004, réf. LSO-AR02580. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(046267.3/526/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

LONGTIME COMPANY S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 32, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 20.571.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 2 juin 2004, réf. LSO-AR00525, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

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

FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A.

Signature

(045495.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

LONGTIME COMPANY S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 32, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 20.571.

Extrait des résolutions prises par l'Assemblée Générale Ordinaire du 21 mai 2004

Après en avoir délibéré, l'Assemblée Générale renomme:

- Monsieur Aloyse Scherer, diplômé I.E.C.G., demeurant à 16, rue Dante L-1412 Luxembourg, aux fonctions d'administrateur;

- Monsieur Enzo Liotino, directeur, avec adresse professionnelle au 32, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, aux fonctions d'administrateur;

- Monsieur Gilbert Divine, fondé de pouvoir, avec adresse professionnelle au 32, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, aux fonctions d'administrateur.

Leurs mandats respectifs prendront fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2005.

L'Assemblée Générale renomme comme commissaire aux comptes:

FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme, 32, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg.

Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2005.

FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 2 juin 2004, réf. LSO-AR00525. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(045487.3/000/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2004.

LIMAGE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1420 Luxembourg, 15-17, avenue Gaston Diderich.
R. C. Luxembourg B 31.367.

L'an deux mille quatre, le trois juin.

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

S'est tenue une Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme LIMAGE HOLDING S.A., établie et ayant son siège social à Luxembourg, R.C. Numéro B 31.367,

constituée suivant acte reçu par Maître Alex Weber, notaire de résidence à Bascharage, en date du 14 août 1989, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations N°1 du 2 janvier 1990.

Les statuts de la Société ont été modifiés à plusieurs reprises, et en dernier lieu par acte du notaire instrumentaire en date du 27 septembre 2002, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations N°1625 du 13 novembre 2002.

La séance est ouverte à dix-sept heures sous la présidence de Monsieur Gyorgy Matrai, ingénieur-chimiste, demeurant à Genève, Suisse.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Mademoiselle Nathalie Jacquemart, licenciée en droit, avec adresse professionnelle au 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

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

Monsieur le Président expose ensuite:

I.- Qu'il résulte d'une liste de présence dressée et certifiée exacte par les membres du bureau que les trois cent quatre-vingt douze mille cinq cents (392.500) actions d'une valeur nominale de vingt dollars U.S. (USD 20,-) chacune, représentant l'intégralité du capital social de sept millions huit cent cinquante mille dollars U.S. (USD 7.850.000,-) sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, ci-après reproduits, tous les actionnaires représentés ayant accepté de se réunir sans convocations préalables.

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

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

1. Suppression des deux catégories d'administrateurs A et B, et modification subséquente de l'article 6 des statuts.
2. Modification du pouvoir de signature et modification subséquente de l'article 9 des statuts.
3. Désignation de Monsieur Matrai comme Président du Conseil d'Administration.
4. Divers.

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

Première résolution

Les deux catégories d'administrateurs A et B sont annulées. En conséquence, le second alinéa de l'article 6 des statuts est supprimé.

Deuxième résolution

Les règles relatives au pouvoir de signature sont changées et l'article 9 est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«**Art. 9.** A l'égard des tiers, la Société sera engagée soit par la signature individuelle du président du conseil d'administration, soit par les signatures conjointes de deux administrateurs.»

Troisième résolution

Monsieur Gyorgy Matrai, préqualifié, est nommé président du conseil d'administration.

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

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

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

Signé: G. Matrai, N. Jacquemart, M. Prospert, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 7 juin 2004, vol. 143S, fol. 84, case 11.— 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 10 juin 2004.

A. Schwachtgen.

(046315.3/230/56) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

LIMAGE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1420 Luxembourg, 15-17, avenue Gaston Diderich.

R. C. Luxembourg B 31.367.

Statuts coordonnés suivant l'acte N° 685 du 3 juin 2004 déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

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

A. Schwachtgen.

(046318.3/230/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

ABERDEEN INTERNATIONAL HOLDINGS S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 67.747.

EXTRAIT

Il résulte de l'Assemblée Générale Ordinaire de la société qui s'est tenue en date du 15 avril 2004 que:

1. La démission de M. Georges Weber en tant qu'administrateur de la société a été acceptée avec effet au 28 février 2003.

2. Madame Patricia Roberts a été nommée nouvel administrateur de la société avec effet au 28 février 2003 jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale qui se tiendra en 2005.

3. Les mandats des administrateurs Monsieur Graham J. Wilson et Monsieur Paul Muers ont été reconduits jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale qui se tiendra en 2005.

4. Le mandat du commissaire aux comptes M. Alain Kentish a été reconduit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale qui se tiendra en 2005.

Pour extrait conforme

Par mandat

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 8 juin 2004, réf. LSO-AR02240. — Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(046162.3/000/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

PYMOON, Société Anonyme.

Siège social: L-1340 Luxembourg, 3-5, place Winston Churchill.
R. C. Luxembourg B 101.134.

—
STATUTS

L'an deux mille quatre, le vingt-sept mai.

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

Ont comparu:

1. La société CAPINVEST LTD, établie et ayant son siège social au suite 24, Watergardens 6, P.O. Box 629, Gibraltar, ici valablement représentée par Monsieur Henri Grisius, expert-comptable, demeurant professionnellement au 3-5, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg,
2. Monsieur Laurent Heiliger, licencié en sciences commerciales et financières, demeurant professionnellement au 3-5, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg,
3. Monsieur Henri Grisius, prénommé, agissant en son nom personnel.

Lesquels comparants, ès-qualités qu'ils agissent, ont arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme qu'ils vont constituer entre eux:

Dénomination - Siège - Durée - Objet - Capital

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

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

Par simple décision du conseil d'administration, la société pourra établir des filiales, succursales, agences ou sièges administratifs aussi bien dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Sans préjudice des règles du droit commun en matière de résiliation contractuelle, au cas où le siège de la société est établi par contrat avec des tiers, le siège de la société pourra être transféré sur simple décision du conseil d'administration à tout autre endroit de la commune du siège. Le siège social pourra être transféré dans toute autre localité du pays par décision de l'assemblée.

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

Pareille déclaration de transfert du siège social sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'un des organes exécutifs de la société ayant qualité de l'engager pour les actes de gestion courante et journalière.

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

Art. 4. La société a pour objet toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations.

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

Elle prendra toutes les mesures pour sauvegarder ses droits et fera toutes opérations généralement quelconques, qui se rattachent à son objet ou qui le favorisent.

Art. 5. Le capital souscrit est fixé à deux cent mille euros (200.000,- EUR) représenté par quarante mille (40.000) actions d'une valeur nominale de cinq euros (5,- EUR) chacune.

Les actions sont nominatives ou au porteur au choix de l'actionnaire. Un registre des actionnaires nominatifs, tenu au siège de la société, contiendra la désignation précise de chaque actionnaire, l'indication du nombre de ses actions et, le cas échéant, leur transfert avec la date y afférente.

La société peut, dans la mesure et aux conditions prescrites par la loi, racheter ses propres actions.

Le capital autorisé est, pendant la durée telle que prévue ci-après, de trois millions d'euros (3.000.000,- EUR) qui sera représenté par six cent mille (600.000) actions d'une valeur nominale de cinq euros (5,- EUR) chacune.

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

En outre, le conseil d'administration est autorisé, pendant une période de cinq ans, prenant fin le 27 mai 2009, à augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé avec émission d'actions nouvelles. Ces augmentations de capital peuvent être souscrites avec ou sans prime d'émission, à libérer en espèces, en nature ou par compensation avec des créances certaines, liquides et immédiatement exigibles vis-à-vis de la société, ou même par incorporation de bénéfices reportés, de réserves disponibles ou de primes d'émission, ou par conversion d'obligations comme dit ci-après. Le conseil d'administration est spécialement autorisé à procéder à de telles émissions sans réserver aux actionnaires antérieurs un droit préférentiel de souscription des actions à émettre.

Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir paiement du prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation de capital.

Chaque fois que le conseil d'administration aura fait constater authentiquement une augmentation du capital souscrit, il fera adapter le présent article.

Le conseil d'administration est encore autorisé à émettre des emprunts obligataires ordinaires, avec bons de souscription ou convertibles, sous forme d'obligations au porteur ou autre, sous quelque dénomination que ce soit et payables en quelque monnaie que ce soit, étant entendu que toute émission d'obligations, avec bons de souscription ou convertibles, ne pourra se faire que dans le cadre des dispositions légales applicables au capital autorisé, dans les limites du capital autorisé ci-dessus spécifié et dans le cadre des dispositions légales, spécialement de l'article 32-4 de la loi sur les sociétés. Le conseil d'administration déterminera la nature, le prix, le taux d'intérêt, les conditions d'émission et de remboursement et toutes autres conditions y ayant trait.

Un registre des obligations nominatives sera tenu au siège social de la société.

Administration - Surveillance

Art. 6. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six ans par l'assemblée générale des actionnaires et toujours révocables par elle.

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

Art. 7. Le conseil d'administration élit parmi ses membres un président. En cas d'empêchement du président, l'administrateur désigné à cet effet par les administrateurs présents le remplace.

Le conseil d'administration se réunit sur la convocation du président ou sur la demande de deux administrateurs.

Le conseil d'administration ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs étant admis sans qu'un administrateur ne puisse représenter plus d'un de ses collègues.

Les administrateurs peuvent émettre leur vote sur les questions à l'ordre du jour par lettre, télégramme, télex ou télécopie, ces trois derniers étant à confirmer par écrit.

Une décision prise par écrit, approuvée et signée par tous les administrateurs, produira effet au même titre qu'une décision prise à une réunion du conseil d'administration.

Art. 8. Toute décision du conseil est prise à la majorité absolue des membres présents ou représentés. En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion du conseil est prépondérante.

Art. 9. Les procès-verbaux des séances du conseil d'administration sont signés par les membres présents aux séances.

Les copies ou extraits seront certifiés conformes par un administrateur ou par un mandataire.

Art. 10. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous les actes d'administration et de disposition qui rentrent dans l'objet social. Il a dans sa compétence tous les actes qui ne sont pas réservés expressément par la loi et les statuts à l'assemblée générale.

Art. 11. Le conseil d'administration pourra déléguer tout ou partie de ses pouvoirs de gestion journalière à des administrateurs ou à des tierces personnes qui ne doivent pas nécessairement être actionnaires de la société. La délégation à un administrateur est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

Art. 12. Vis-à-vis des tiers, la société est engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes de deux administrateurs ou par la signature individuelle d'un délégué du conseil dans les limites de ses pouvoirs. La signature d'un seul administrateur sera toutefois suffisante pour représenter valablement la société dans ses rapports avec les administrations publiques.

Art. 13. La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés par l'assemblée générale qui fixe leur nombre et leur rémunération.

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

Assemblée générale

Art. 14. L'assemblée générale réunit tous les actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour décider des affaires sociales. Les convocations se font dans les formes et délais prévus par la loi.

Art. 15. L'assemblée générale annuelle se réunit dans la commune du siège social, à l'endroit indiqué dans la convocation, le troisième lundi du mois de juin à dix heures.

Si la date de l'assemblée tombe sur un jour férié, elle se réunit le premier jour ouvrable qui suit.

Art. 16. Une assemblée générale extraordinaire peut être convoquée par le conseil d'administration ou par le(s) commissaire(s). Elle doit être convoquée sur la demande écrite d'actionnaires représentant le cinquième du capital social.

Art. 17. Chaque action donne droit à une voix.

La société ne reconnaît qu'un propriétaire par action. Si une action de la société est détenue par plusieurs propriétaires en propriété indivise, la société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits y attachés jusqu'à ce qu'une seule personne ait été désignée comme étant à son égard propriétaire.

Année sociale - Répartition des bénéfices

Art. 18. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Le conseil d'administration établit les comptes annuels tels que prévus par la loi.

Il remet ces pièces avec un rapport sur les opérations de la société un mois au moins avant l'assemblée générale ordinaire au(x) commissaire(s).

Art. 19. Sur le bénéfice net de l'exercice, il est prélevé cinq pour cent au moins pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint dix pour cent du capital social.

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

Le conseil d'administration pourra verser des acomptes sur dividendes sous l'observation des règles y relatives.

L'assemblée générale peut décider que les bénéfices et réserves distribuables seront affectés à l'amortissement du capital sans que le capital exprimé soit réduit.

Dissolution - Liquidation

Art. 20. La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale, statuant suivant les modalités prévues pour les modifications des statuts.

Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommées par l'assemblée générale qui détermine leurs pouvoirs.

Disposition générale

Art. 21. La loi du 10 août 1915 et ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y a pas été dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

Le premier exercice social commence le jour de la constitution de la société et se termine le 31 décembre 2004.

La première assemblée générale annuelle se tiendra en 2005.

Les premiers administrateurs et le(s) premier(s) commissaire(s) sont élus par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires suivant immédiatement la constitution de la société.

Par dérogation à l'article 7 des statuts, le premier président du conseil d'administration est désigné par l'assemblée générale extraordinaire désignant le premier conseil d'administration de la société.

Souscription et paiement

Les actions ont été souscrites comme suit par:

<i>Souscripteurs</i>	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Montant souscrit et libéré</i>
1. CAPINVEST LTD, prénommée.	trente-neuf mille neuf cent quatre-vingt-dix-huit (39.998)	cent quatre-vingt-dix-neuf mille neuf cent quatre-vingt-dix euros (199.990,- EUR)
2. M. Laurent Heiliger, prénommé	une (1)	cinq euros (5,- EUR)
3. M. Henri Grisius, prénommé.	une (1)	cinq euros (5,- EUR)
Total:	quarante mille (40.000)	deux cent mille euros (200.000,- EUR)

Les actions ont été intégralement libérées par des versements en numéraire, de sorte que la somme de deux cent mille euros (200.000,- EUR) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société.

La preuve de tous ces paiements a été donnée au notaire soussigné qui le reconnaît.

Constatation

Le notaire instrumentant a constaté que les conditions exigées par l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ont été accomplies.

Frais

Les parties ont évalué les frais incombant à la société du chef de sa constitution à environ trois mille cinq cents euros.

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant les comparants, ès-qualités qu'ils agissent, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ont à l'unanimité des voix, pris les résolutions suivantes:

Première résolution

Le nombre d'administrateurs est fixé à trois.

Sont appelés aux fonctions d'administrateurs, leur mandat expirant à l'assemblée générale statuant sur le premier exercice:

1) Monsieur Ralph Bourgnon, maître en sciences économiques, demeurant professionnellement au 3-5, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg;

2) Madame Michelle Delfosse, ingénieur, demeurant professionnellement au 3-5, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg;

3) Monsieur Laurent Heiliger, licencié en sciences commerciales et financières, demeurant professionnellement au 3-5, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg.

L'assemblée générale extraordinaire nomme Madame Michelle Delfosse, prénommée, aux fonctions de président du conseil d'administration.

Deuxième résolution

Est appelé aux fonctions de commissaire aux comptes, son mandat expirant à l'assemblée générale statuant sur le premier exercice:

- Monsieur Aloyse Scherer, expert-comptable, domicilié au 16, rue Dante à Luxembourg.

Troisième résolution

Le siège social de la société est fixé au 3-5, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, au siège social de la Société, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite aux comparants, connus du notaire par noms, prénoms, états et demeures, les comparants ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: H. Grisius, L. Heiliger, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 3 juin 2004, vol. 885, fol. 61, case 4. – Reçu 2.000 euros.

Le Receveur ff. (signé): Oehmen.

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

Belvaux, le 11 juin 2004.

J.-J. Wagner.

(046644.3/239/199) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 2004.

AGENCE SOGESPA, Société Anonyme.

Siège social: L-1331 Luxembourg, 15B, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R. C. Luxembourg B 48.689.

L'an deux mille quatre, le seize juillet.

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

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme établie à Bertrange sous la dénomination de AGENCE SOGESPA, R.C. Luxembourg B 48 689, ayant son siège social à Bertrange, constituée suivant acte reçu par Maître Reginald Neuman, alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 14 septembre 1994, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, N° 442 du 8 novembre 1994.

Les statuts ont été modifiés à plusieurs reprises et en dernier lieu par acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 7 janvier 2004, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, N° 209 du 19 février 2004.

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

Mademoiselle la Présidente désigne comme secrétaire Mademoiselle Nathalie Jacquemart, licenciée en droit, avec adresse professionnelle au 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur Monsieur Frank Stolz-Page, employé privé, avec adresse professionnelle au 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

Mademoiselle la Présidente a exposé ensuite:

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

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

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

1.- Transfert du siège social de la Société du 5, Zone d'Activité Industrielle Bourmicht, L-8070 Bertrange au 15B, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg.

2.- Modification subséquente de l'article 2, alinéa 1^{er} des statuts.

3.- Modification de l'objet social de la Société et modification subséquente de l'article 4 des statuts.

4.- Démission du conseil d'administration.

5.- Nomination des nouveaux administrateurs.

6.- Divers.

L'assemblée, après avoir approuvé l'exposé de Mademoiselle la Présidente et reconnu qu'elle était régulièrement constituée, prend, après délibération, à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

Il est décidé de transférer le siège social de la Société du 5, Zone d'Activité Industrielle Bourmicht, L-8070 Bertrange au 15B, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg.

En conséquence, l'article 2, alinéa 1^{er} des statuts est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«**Art. 2. Alinéa premier.** Le siège social de la Société est établi à Luxembourg».

Deuxième résolution

L'objet social de la Société est modifié de sorte que l'article 4 des statuts aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 4.** La Société a pour objet le Courtage en assurances par l'intermédiaire de personnes physiques dûment agréées, conformément à la loi du 6 décembre 1991, relative au secteur de l'assurance à Luxembourg, telle que modifiée par la loi du 8 décembre 1994, la gestion de portefeuilles d'assurances pour compte propre ou pour compte de tiers tant au niveau national qu'au niveau international.

En vue d'atteindre cet objectif, la Société sera autorisée à rechercher pour sa clientèle, tant au Grand-Duché de Luxembourg que dans les autres Etats membres de l'Union Européenne, les polices les mieux adaptées.

La Société pourra exécuter toutes activités qui seront utiles à l'accomplissement de son objet social, en restant toutefois dans les limites de la loi du 6 décembre 1991 et notamment toutes les opérations financières, mobilières ou immobilières, civiles ou commerciales se rattachant à cet objet ou susceptibles d'en faciliter la réalisation».

Troisième résolution

Il est décidé d'accepter la démission des administrateurs actuels de la Société M. João Paulo Goncalves Barcia, M. Jaime Roque De Pinho D'Almeida et M. Gustavo André Mlheiro Aguiar Frazao avec effet au 30 juin 2004 et de leur donner décharge pleine et entière pour l'exécution de leurs mandats jusqu'à cette date.

Son nommés en leur remplacement avec effet au 30 juin 2004, pour un terme de trois mois:

- LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., R.C. Luxembourg B 37 974, une société ayant son siège social au 9, rue Schiller, L-2519 Luxembourg,

- TCG GESTION S.A., R.C. Luxembourg B 67 822, une société ayant son siège social au 9, rue Schiller, L-2519 Luxembourg, et

- CMS MANAGEMENT SERVICES S.A, R.C. Luxembourg B 81 525, une société ayant son siège social au 9, rue Schiller, L-2519 Luxembourg.

Quatrième résolution

L'assemblée confirme l'autorisation donnée le 14 septembre 1994 au Conseil d'Administration de déléguer ses pouvoirs de gestion journalière à un ou plusieurs de ses membres.

Réunion du Conseil d'Administration

Et à l'instant, s'est réuni le Conseil d'Administration qui, après avoir constaté que la totalité de ses membres était présente ou représentée, a décidé à l'unanimité des voix d'élire la société LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., préqualifiée, aux fonctions d'administrateur-délégué, qui aura tous pouvoirs pour engager la Société par sa seule signature.

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

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

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

Signé: J. Gashkova, N. Jacquemart, F. Stolz-Page, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 19 juillet 2004, vol. 21CS, fol. 62, case 3.- 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 21 juillet 2004

A. Schwachtgen.

(060881.3/230/82) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 juillet 2004.

AGENCE SOGESPA, Société Anonyme.

Siège social: L-1331 Luxembourg, 15B, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R. C. Luxembourg B 48.689.

Statuts coordonnés suivant l'acte n° 917 du 16 juillet 2004, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 juillet 2004.

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

A. Schwachtgen

Notaire

(060884.3/230/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 juillet 2004.

AGENCE SOGESPA, Société Anonyme.

Siège social: L-1331 Luxembourg, 5B, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R. C. Luxembourg B 48.689.

Procès-Verbal du Conseil d'Administration du 16 juillet 2004

Les soussignés TCG GESTION S.A., CMS MANAGEMENT SERVICES S.A. et LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., administrateurs de la société AGENCE SOGESPA S.A. avec siège social à L-1331 Luxembourg, 15B, boulevard Grande Duchesse Charlotte,

agissant conformément à l'autorisation donnée par l'assemblée des actionnaires en date du 14 septembre 1994 et confirmée par l'Assemblée du 16 juillet 2004, nomment par la présente la société LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., RC Luxembourg B 37 974 avec siège social au 9, rue Schiller à L-2519 Luxembourg, aux fonctions d'administrateur-délégué avec tous pouvoirs pour engager la société par sa seule signature.

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

TCG GESTION S.A. / CMS MANAGEMENT SERVICES S.A. / LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A.
Signatures

A. Schwachtgen

Notaire

Enregistré à Luxembourg, le 20 juillet 2004, réf. LSO-AS05837. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(060882.2/230/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 juillet 2004.

PRO-EXPANSIA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 5, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 52.577.

L'an deux mille quatre, le quatre juin.

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

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme établie à Luxembourg sous la dénomination de PRO-EXPANSIA S.A., R.C. B N° 52.577, constituée suivant acte reçu par Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 16 octobre 1995, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 646 du 19 décembre 1995.

Les statuts ont été modifiés à plusieurs reprises et en dernier lieu par un acte sous seing privé du 11 mai 1999, dont un extrait a été publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 792 du 25 octobre 1999.

La séance est ouverte à onze heures sous la présidence de Madame Béatrice Niedercorn, control manager, avec adresse professionnelle au 5, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

Madame la Présidente désigne comme secrétaire Monsieur Raymond Thill, maître en droit, domicilié professionnellement au 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

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

Madame la Présidente expose ensuite:

I.- Qu'il résulte d'une liste de présence dressée et certifiée par les membres du bureau que les soixante mille (60.000) actions sans désignation de valeur nominale, représentant l'intégralité du capital social d'un million quatre cent quatre-vingt-sept mille trois cent soixante et un euros et quinze cents (1.487.361,15) sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, ci-après reproduits, tous les actionnaires représentés ayant accepté de se réunir sans convocations préalables.

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

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

(a) Augmentation du capital à concurrence de EUR 500.000,- (cinq cent mille euros) pour le porter de son montant actuel de EUR 1.487.361,15 (un million quatre cent quatre-vingt-sept mille trois cent soixante et un euros et quinze cents) à EUR 1.987.361,15 (un million neuf cent quatre-vingt-sept mille trois cent soixante et un euros et quinze cents) par la création et l'émission de 20.170 (vingt mille cent soixante-dix) actions nouvelles sans désignation de valeur nominale.

(b) Souscription des 20.170 (vingt mille cent soixante-dix) actions nouvelles par la société EXMEDIA S.A., avec siège à Luxembourg, 5 boulevard Royal.

(c) Modification de l'alinéa 1^{er} de l'article 5 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«Le capital est fixé à EUR 1.987.361,15 (un million neuf cent quatre-vingt-sept mille trois cent soixante et un euros et quinze cents) représenté par 80.170 (quatre-vingt mille cent soixante-dix) actions sans désignation de valeur nominale.»

L'assemblée, après avoir approuvé l'exposé de Madame la Présidente et reconnu qu'elle était régulièrement constituée, a pris, après délibération, à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

Première résolution

Le capital social est augmenté à concurrence de cinq cent mille euros (EUR 500.000,-) pour le porter de son montant actuel d'un million quatre cent quatre-vingt-sept mille trois cent soixante et un euros et quinze cents (EUR 1.487.361,15) à un million neuf cent quatre-vingt-sept mille trois cent soixante et un euros et quinze cents (EUR 1.987.361,15) par la création et l'émission de vingt mille cent soixante-dix (20.170) actions nouvelles sans désignation de valeur nominale.

L'autre actionnaire ayant renoncé à son droit de souscription préférentiel, les vingt mille cent soixante-dix (20.170) actions nouvelles ont été entièrement souscrites par l'actionnaire principal EXMEDIA S.A., avec siège social à L-2449 Luxembourg, 5, boulevard Royal,

ici représentée par Madame Béatrice Niedercorn, préqualifiée,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Luxembourg, le 19 mai 2004.

Laquelle procuration, après signature ne varietur par la mandataire et le notaire soussigné, restera annexée au présent acte pour être soumis en même temps aux formalités de l'enregistrement.

La réalité de la souscription a été prouvée au notaire par des justificatifs.

Les vingt mille cent soixante-dix (20.170) actions nouvelles ont été intégralement libérées en espèces, ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

Deuxième résolution

En conséquence de la résolution qui précède l'article 5, alinéa 1^{er} des statuts est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«**Art. 5. 1^{er} alinéa.** Le capital social est fixé à un million neuf cent quatre-vingt-sept mille trois cent soixante et un euros et quinze cents (EUR 1.987.361,15) représenté par quatre-vingt mille cent soixante-dix (80.170) actions sans désignation de valeur nominale.»

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

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

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

Signé: B. Niedercorn, R. Thill, M. Prospert, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 8 juin 2004, vol. 143S, fol. 85, case 6.— Reçu 5.000 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg, le 10 juin 2004.

A. Schwachtgen.

(046312.3/230/73) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

PRO-EXPANSIA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 5, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 52.577.

Statuts coordonnés suivant l'acte N° 697 du 4 juin 2004 déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

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

A. Schwachtgen.

(046313.3/230/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

LUXHARDWARE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8365 Hagen, 48, rue Principale.

R. C. Luxembourg B 99.370.

Extrait de la résolution prise lors de l'Assemblée Générale du 6 avril 2004

L'Administrateur-délégué Monsieur Nicolas Villeneuve, en vertu d'un pouvoir de représentation de Madame Yeva Mezhlumyan, Administrateur, et de Monsieur Joseph Villemur, Administrateur, a adopté la résolution suivante:

1) Par la décision de modifier l'article des statuts, en précisant l'adresse exacte du siège social de la société qui se situe au 48, rue Principale à L-8365 Hagen au lieu du 63 indiqué par erreur matérielle.

La modification corrélative des statuts et l'ensemble des formalités d'enregistrement et de publicité sont confiées au Cabinet PARISE.

Fait le 6 avril 2004.

N. Villeneuve.

Enregistré à Luxembourg, le 2 juin 2004, réf. LSO-AR00482. — Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(046362.3/227/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

LUXHARDWARE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8365 Hagen, 48, rue Principale.

R. C. Luxembourg B 99.370.

Extrait de la résolution prise lors de l'Assemblée Générale du 7 avril 2004

L'Administrateur-Délégué Monsieur Nicolas Villeneuve, a réuni ce jour au siège de la société le Conseil d'Administration en Assemblée Générale Extraordinaire.

Monsieur Nicolas Villeneuve parlant et représentant les deux autres Administrateurs en vertu d'un pouvoir de représentation de Madame Yeva Mezhlumyan, Administrateur, et de Monsieur Joseph Villemur, Administrateur.

Etait présent en qualité de scrutateur Monsieur Denecker Louis demeurant 46, avenue de la Résistance F-77500 Chelles.

Le quorum étant atteint l'Assemblée a pu valablement délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Démission avec effet immédiat de Monsieur Nicolas Villeneuve de son poste d'Administrateur-Délégué et nomination en remplacement aux fonctions d'Administrateur-Délégué de Monsieur Louis Denecker.

La décision a été adoptée à l'unanimité.

Le Conseil d'Administration mandate aux fins de modifications corrélatives des statuts, de publications et d'enregistrements le Cabinet PARISE.

Luxembourg, le 7 avril 2004.

N. Villeneuve / Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 2 juin 2004, réf. LSO-AR00481. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(046363.2//22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

ASSET BACKED INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.

R. C. Luxembourg B 96.778.

Le bilan au 21 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 9 juin 2004, réf. LSO-AR02639, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

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

Luxembourg, le 7 juin 2004.

ASSET BACKED INVESTMENTS S.A.

MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.

Administrateur

Signatures

(046216.3/683/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

ASSET BACKED INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.

R. C. Luxembourg B 96.778.

Assemblée Générale Annuelle

Il résulte de l'Assemblée Générale Annuelle tenue au siège social en date du 22 mars 2004, du rapport et de la décision du Conseil d'Administration de la société ASSET BACKED INVESTMENTS S.A. que les actionnaires et administrateurs, à l'unanimité des voix, ont pris les décisions suivantes pour les comptes annuels au 21 décembre 2003.

1. Du montant total net distribuable («TNED») qui s'élève à AUD 6.812.538,57 un montant de AUD 66.960,- est affecté à la réserve légale.

Le complément du montant total net distribuable («TNED») fait l'objet d'une distribution sous forme de dividende pour un montant total de AUD 6.745.578,57:

AUD 3.469.635,95; aux actionnaires détenant des Certificats d'Actions Privilégiées A (PESCs A),

AUD 3.261.822,41; aux actionnaires détenant des Certificats d'Actions Privilégiées B (PESCs B),

AUD 14.120,21; aux actionnaires détenant des Certificats d'Actions Privilégiées C (PESCs C).

2. Décharge accordée au Administrateurs pour l'année 2003:

- M. John Cornelius Christophe Marshall, banquier, né le 23 décembre 1956 à Birmingham, Royaume-Uni, résidant Woodsden Farmhouse, Water Lane, Hawhurst Kent, Londres TN18 5AY, Administrateur A,

- MANACOR (LUXEMBOURG) S.A., 46A, avenue J.-F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, R. C. Luxembourg B 9.098, Administrateur B,

- MUTUA (LUXEMBOURG) S.A., 46A, avenue J.-F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, R. C. Luxembourg B 47.471, Administrateur B,

- M. Brian Parker, banquier, né le 27 mai 1957 à Sutton Coldfield, Royaume-Uni, résidant 17 Redcliffe Place, Chelsea, Londres SW10 9DB, Administrateur C,

- FIDES (LUXEMBOURG) S.A., 46A, avenue J.-F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, R. C. Luxembourg B 41.469, Administrateur O.

3. Décharge accordée au Commissaire aux Comptes pour l'année 2003:

ERNST & YOUNG S.A., société anonyme de droit luxembourgeois, 7, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach, R. C. Luxembourg B 47.771.

4. Election des nouveaux Administrateurs pour une période de 6 ans prenant fin en 2010 à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes au 21 décembre 2009.

- M. John Cornelius Christophe Marshall, banquier, né le 23 décembre 1956 à Birmingham, Royaume-Uni, résidant Woodsden Farmhouse, Water Lane, Hawhurst Kent, Londres TN18 5AY, Administrateur A,

- MANACOR (LUXEMBOURG) S.A., 46A, avenue J.-F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, R. C. Luxembourg B 9.098, Administrateur B,

- MUTUA (LUXEMBOURG) S.A., 46A, avenue J.-F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, R. C. Luxembourg B 47.471, Administrateur B,

- M. Brian Parker, banquier, né le 27 mai 1957 à Sutton Coldfield, Royaume-Uni, résidant 17 Redcliffe Place, Chelsea, Londres SW10 9DB, Administrateur C,

- FIDES (LUXEMBOURG) S.A., 46A, avenue J.-F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, R. C. Luxembourg B 41.469, Administrateur O.

5. Election de ERNST & YOUNG S.A., société anonyme de droit luxembourgeois, 7, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach, R.C. Luxembourg B 47.771 en qualité de Commissaire aux comptes pour une période de 6 ans prenant fin en 2010 à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes au 21 décembre 2009.

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

ASSET BACKED INVESTMENTS S.A.
MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.

Administrateur

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 9 juin 2004, réf. LSO-AR02617. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(046224.3/683/53) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

ABN AMRO ASSET BACKED INVESTMENTS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 96.780.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 9 juin 2004, réf. LSO-AR02640, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

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

Luxembourg, le 7 juin 2004.

ABN AMRO ASSET BACKED INVESTMENTS, S.à r.l.
MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.

Gérant

Signatures

(046204.3/683/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

ABN AMRO ASSET BACKED INVESTMENTS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 96.780.

Assemblée Générale Annuelle

Il résulte de l'Assemblée Générale Annuelle tenue au siège social en date du 2 avril 2004, du rapport du Gérant de la société ABN AMRO ASSET BACKED INVESTMENTS, S.à r.l., que l'associé unique a pris les décisions suivantes pour les comptes annuels au 31 décembre 2003.

1. La perte qui s'élève à AUD 39.419,12 est reportée.

2. Décharge accordée au Gérant pour l'année 2003:

MANACOR (LUXEMBOURG) S.A., société anonyme de droit luxembourgeois, 46A, avenue J.-F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, R. C. Luxembourg B 9.098.

Décharge accordée au Commissaire aux Comptes pour l'année 2003:

ERNST & YOUNG S.A., Société de droit luxembourgeois, 7, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach, R. C. Luxembourg B 47.771.

3. Election du nouveau Gérant pour une période de 6 ans prenant fin en 2010 à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2009:

MANACOR (LUXEMBOURG) S.A., société anonyme de droit luxembourgeois, 46A, avenue J.-F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, R. C. Luxembourg B 9.098.

4. Election du nouveau Commissaire aux Comptes pour une période de 6 ans prenant fin en 2010 à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2009:

ERNST & YOUNG S.A., Société Anonyme de droit luxembourgeois, 7, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach, R. C. Luxembourg B 47.771.

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

ABN AMRO ASSET BACKED INVESTMENTS, S.à r.l.
MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.

Gérant

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 9 juin 2004, réf. LSO-AR02619. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(046232.3/683/32) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

CREDIT SUISSE PRIME SELECT TRUST (LUX), Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2180 Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.
R. C. Luxembourg B 69.054.

In the year two thousand and four, on the twenty-eighth of May.

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

Was held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of CREDIT SUISSE PRIME SELECT TRUST (LUX), R.C.S. Luxembourg B Number 69.054, an undertaking for collective investment, having its registered office at 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, incorporated on March 24, 1999 for an unlimited duration under the form of a «société d'investissement à capital variable», pursuant to a deed of Maître Reginald Neuman, notary then residing in Luxembourg, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations Number 326 of May 7, 1999.

The Articles of Incorporation have been amended pursuant to a deed of Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg, acting in replacement of Maître Reginald Neuman, dated October 19, 2000, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, Number 848 of November 18, 2000.

The meeting begins at 11.00 a.m., Mr Fernand Schaus, Vice President of CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG) S.A., with professional address at 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, being in the chair.

The Chairman appoints as secretary of the Meeting Mr Eduard Von Kymmel, Assistant Vice President of CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG) S.A., with professional address at 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Mrs Jacqueline Siebenaller, Vice President of CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG) S.A., with professional address at 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg.

The Chairman then states:

I.- That a first Extraordinary General Meeting of the Company was held on April 14, 2004 to deliberate on the same item A) of the agenda as hereinafter reproduced. Only 293.293 shares out of the 291,968.452 shares of no par value in circulation on April 14, 2004 being represented at the said meeting, said meeting was with regards to the item A) of the agenda adjourned and it was decided to reconvene on this day.

II.- That the present Extraordinary General Meeting has been duly convened by mail to the registered shareholders on April 22 and May 12, 2004, as well as by notices containing the agenda of the meeting published:

a) in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, Number 425 of April 22, 2004 and Number 495 of May 12, 2004; and

b) in the «Luxemburger Wort» and the «Tageblatt», of April 22, 2004 and of May 12, 2004, the «Finanz und Wirtschaft» of April 24, 2004 and of May 12, 2004 and the «Schweizerisches Handelsamtsblatt» of April 26, 2004 and of May 12, 2004.

The related copies of the said publications are deposited on the desk of the bureau of the meeting.

III.- That the agenda of the meeting is worded as follows:

1. Approval of the Board of Directors' report required under Article 265 of the Commercial Companies Law.
2. Approval of the independent auditor's report required under Article 266 (1) of the Commercial Companies Law.
3. Ascertainment that all formalities required under Article 267 of the Commercial Companies Law have been fulfilled.
4. Approval of the merger plan published in the Mémorial C, N° 290, dated 12 March 2004.
5. Ascertainment of the merger.
6. Modification of the share register of CREDIT SUISSE PRIME SELECT TRUST (LUX).

IV.- That the shareholders present or represented as well as the shares held by them are shown on an attendance list set up and certified by the members of the bureau which, after signature *ne varietur* by the shareholders present, the proxyholders of the shareholders represented and the bureau of the meeting, shall remain attached to the present deed together with the proxies to be filed at the same time.

V.- That it results from the said attendance list that out of 264,175.626 shares of no par value in circulation on May 28, 2004, 293.293 shares are duly represented at this meeting. Pursuant to article 67-1 (2) of the Law of August 10, 1915, on commercial companies, the meeting is regularly constituted and may validly deliberate and decide upon the items of the agenda of the meeting, herebefore reproduced, whatsoever be the represented part of capital.

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

First resolution

The General Meeting approves the Board of Directors' report required under Article 265 of the Commercial Companies Law.

Second resolution

The General Meeting approves the independent auditor's report required under Article 266 (1) of the Commercial Companies Law.

Third resolution

The General Meeting ascertains that all formalities required under Article 267 of the Commercial Companies Law have been fulfilled.

Fourth resolution

The General Meeting approves the merger plan published in the Mémorial C, N° 290, dated 12 March 2004.

Fifth resolution

The General Meeting ascertains the merger of CS ALTERNATIVE STRATEGIES TRUST (LUX) and CS PRIME SELECT TRUST (LUX).

Sixth resolution

The General Meeting resolves that the relevant modifications in the share register of CREDIT SUISSE PRIME SELECT TRUST (LUX) will be made.

Nothing else being on the agenda, and nobody wishing to address the meeting, the meeting was closed at 11.30 a.m.

In faith of which We, the undersigned notary, set our hand and seal in Luxembourg City, on the day named at the beginning of 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 German version; on request of the same appearing persons and in case of divergencies between the English and the German texts, the English version will prevail.

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

Deutsche Übersetzung des vorhergehenden Textes:

Im Jahre zweitausendundvier, den achtundzwanzigsten Mai.

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

Sind die Aktionäre der Aktiengesellschaft CREDIT SUISSE PRIME SELECT TRUST (LUX), R.C.S. Luxemburg B Nummer 69.054, ein Unternehmen für gemeinsame Anlagen, mit Gesellschaftssitz in 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, gegründet am 24. März 1999 auf unbestimmte Dauer in Form einer «société d'investissement à capital variable», gemäss Urkunde aufgenommen durch Maître Reginald Neuman, Notar mit damaligem Amtssitz in Luxemburg, welche im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations Nummer 326 vom 7. Mai 1999 veröffentlicht wurde, zu einer ausserordentlichen Generalversammlung zusammengetreten.

Die Satzung der Gesellschaft wurde abgeändert gemäss Urkunde aufgenommen durch Maître Joseph Elvinger, Notar mit Amtssitz in Luxemburg, handelnd in Vertretung von Maître Reginald Neuman, vom 19. Oktober 2000, welche im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations Nummer 848 vom 18. November 2000 veröffentlicht wurde.

Die Versammlung beginnt um 11.00 Uhr unter dem Vorsitz von Herrn Fernand Schaus, Vice President der CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG) S.A., mit Berufsanschrift in 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg.

Derselbe ernennt zum Schriftführer Herrn Eduard Von Kymmel, Assistant Vice President der CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG) S.A., mit Berufsanschrift in 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg.

Zum Stimmzähler wird ernannt Frau Jacqueline Siebenaller, Vice President der CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG) S.A., mit Berufsanschrift in 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg.

Sodann stellt der Vorsitzende fest:

I.- Dass eine erste ausserordentliche Generalversammlung am 14. April 2004 abgehalten werden sollte, um über die gleiche nachfolgend aufgeführte Tagesordnung A) abzustimmen. Dass nur 293,293 von den 291.968,452 sich am 14. April im Umlauf befindenden Aktien ohne Nennwert auf besagter Generalversammlung vertreten waren, so dass diese Versammlung hinsichtlich der unter A) aufgeführten Punkte der Tagesordnung vertagt werden musste und dass beschlossen wurde, sich am heutigen Tag wiedereinzufinden.

II.- Dass die gegenwärtige ausserordentliche Generalversammlung einberufen wurde per Einschreiben vom 22. April und vom 12. Mai 2004 an die Namensaktionäre, sowie durch Veröffentlichungen:

a) im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, Nummer 425 vom 22. April 2004 und Nummer 495 vom 12. Mai 2004; und

b) im «Luxemburger Wort» und im «Tageblatt» vom 22. April 2004 und vom 12. Mai 2004, in der «Finanz und Wirtschaft» vom 24. April 2004 und vom 12. Mai 2004 sowie im «Schweizerisches Handelsamtsblatt» vom 26. April 2004 und vom 12. Mai 2004.

Die Bescheinigungen der Veröffentlichungen wurden dem Büro der Versammlung vorgelegt.

III.- Dass die Tagesordnung dieser ausserordentlichen Generalversammlung folgende Punkte umfasst:

1. Billigung des gemäss Artikel 265 des Gesetzes über Handelsgesellschaften vorgeschriebenen Berichtes des Verwaltungsrates.

2. Billigung des gemäss Artikel 266 (1) des Gesetzes über Handelsgesellschaften vorgeschriebenen Berichtes des unabhängigen Wirtschaftsprüfers.

3. Feststellung der Erfüllung aller durch Artikel 267 des Gesetzes über Handelsgesellschaften vorgeschriebenen Formalitäten.

4. Billigung des im Mémorial C Nummer 290 vom 12. März 2004 veröffentlichten Verschmelzungsplanes.

5. Feststellung der Verschmelzung.

6. Anpassung des Aktienregisters des CREDIT SUISSE PRIME SELECT TRUST (LUX).

IV.- Dass die anwesenden sowie die vertretenen Aktionäre und deren Bevollmächtigte nebst Stückzahl der vertretenen Aktien auf einer Anwesenheitsliste verzeichnet sind, welche durch das Büro der Versammlung aufgesetzt und für richtig befunden wurde, und welche nach ne varietur Unterzeichnung durch die anwesenden Aktionäre, die Bevollmächtigten der vertretenen Aktionäre und das Büro der Versammlung, gegenwärtigem Protokolle zusammen mit den Vollmachten beigefügt bleibt um mit demselben einregistriert zu werden.

V.- Dass aus dieser Anwesenheitsliste hervorgeht dass von den 264.175,626 sich am 28. Mai 2004 im Umlauf befindenden Aktien ohne Nennwert, 293,293 Aktien auf der gegenwärtigen Generalversammlung gültig vertreten sind. Gemäss Artikel 67-1 (2) des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften ist die gegenwärtige

Generalversammlung somit ordnungsgemäss zusammengestellt und kann gültig über alle Punkte der Tagesordnung abstimmen.

Die Ausführungen des Vorsitzenden wurden einstimmig durch die Versammlung für richtig befunden und, nach Überprüfung der Richtigkeit der Versammlungsordnung, fasste die Versammlung, nach vorheriger Beratung, einstimmig folgende Beschlüsse:

Erster Beschluss

Die Generalversammlung billigt den gemäss Artikel 265 des Gesetzes über Handelsgesellschaften vorgeschriebenen Bericht des Verwaltungsrates.

Zweiter Beschluss

Die Generalversammlung billigt den gemäss Artikel 266 (1) des Gesetzes über Handelsgesellschaften vorgeschriebenen Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers.

Dritter Beschluss

Die Generalversammlung stellt fest, dass alle durch Artikel 267 des Gesetzes über Handelsgesellschaften vorgeschriebenen Formalitäten erfüllt sind.

Vierter Beschluss

Die Generalversammlung billigt den im Mémorial C Nummer 290 vom 12. März 2004 veröffentlichten Verschmelzungsplan.

Fünfter Beschluss

Die Generalversammlung stellt die Verschmelzung von CS ALTERNATIVE STRATEGIES TRUST (LUX) und CS PRIME SELECT TRUST (LUX) fest.

Sechster Beschluss

Die Generalversammlung beschliesst die erforderlichen Änderungen im Aktienregister des CREDIT SUISSE PRIME SELECT TRUST (LUX) vorzunehmen.

Die erforderlichen Änderungen werden im Aktienregister der Gesellschaft vorgenommen.

Da die Tagesordnung erschöpft ist, erklärt der Vorsitzende die Versammlung um 11.30 Uhr für geschlossen.

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

Der unterzeichnete Notar, welcher die englische Sprache versteht und spricht stellt fest, dass auf Anfrage des Erschienenen die gegenwärtige Urkunde in Englisch verfasst wurde, gefolgt von einer deutschen Übersetzung; auf Anfrage des gleichen Erschienenen und im Falle von Unterschieden zwischen der deutschen und der englischen Fassung, wird die englische Fassung massgebend sein.

Und nach Vorlesung alles Vorhergehenden an die Erschienenen, haben dieselben mit Uns Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Signé: F. Schaus, E. Von Kymmel, J. Siebenaller, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} juin 2004, vol. 21CS, fol. 29, case 4.– Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg, le 10 juin 2004.

A. Schwachtgen.

(046286.3/230/168) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

INTEGRATED MEDIA INDUSTRIES-LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 74.312.

Conformément à l'article 9) des statuts, à l'article 60 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et à l'autorisation préalable de l'assemblée générale extraordinaire du 19 avril 2004, le Conseil d'Administration du même jour a décidé, à l'unanimité des voix, de déléguer tous ses pouvoirs en ce qui concerne la gestion journalière des affaires de la société ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à:

M. Paul Lorenz, Administrateur-Délégué, qui, par sa seule signature, peut engager valablement la société.

Luxembourg, le 3 juin 2004.

Pour INTEGRATED MEDIA INDUSTRIES-LUXEMBOURG S.A.

Société Anonyme

EXPERTA LUXEMBOURG

Société Anonyme

A. Garcia-Hengel / S. Wallers

Enregistré à Luxembourg, le 7 juin 2004, réf. LSO-AR01795. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(046185.3/1017/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

BPA INTERNATIONAL SELECTION FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 83.079.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 9 juin 2004, réf. LSO-AR02571, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

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

Pour BPA INTERNATIONAL SELECTION FUND
KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

Signatures

(046256.3/526/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

BPA INTERNATIONAL SELECTION FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 83.079.

Extract of the resolutions taken at the Annual General Meeting of June 2, 2004.

It is resolved:

- to re-elect Messrs Juan Pablo Miquel Prats, Richard Ibarra Soria and Santiago de Rosello Piera as Directors for the ensuing year.
- to act the resignation of Mr Josep Robles Guitart from his mandate of Director with effect as at July 28, 2003.
- to appoint DELOITTE S.A. as the Authorised Independent Auditor of the Company in replacement of KPMG AUDIT for the year ending on December 31, 2004.

Suit la traduction française:

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire tenue le 2 juin 2004 à Luxembourg

Il est décidé:

- de réélire Messieurs Juan Pablo Miquel Prats, Richard Ibarra Soria et Santiago de Rosello Piera en tant qu'Administrateur pour un nouveau terme d'un an.
- d'acter la démission de Monsieur Josep Robles Guitart de son mandat d'Administrateur avec effet au 28 juillet 2003.
- de nommer DELOITTE S.A. en tant que Réviseur d'Entreprises agréé en remplacement de KPMG AUDIT pour l'exercice social clôturant au 31 décembre 2004.

Extrait certifié conforme

Pour BPA INTERNATIONAL SELECTION FUND
KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 9 juin 2004, réf. LSO-AR02570. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(046254.3/526/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

INDIVIS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.
R. C. Luxembourg B 80.895.

Par décision de l'assemblée générale ordinaire du 18 mai 2004, Monsieur Jean dit Johny Thielen, 23, rue Mathias Weistroffer, L-1898 Kockelscheuer, Madame Monique Haas ép. Henschen, 20, rue Tony Neuman, L-2241 Luxembourg, Madame Jutta Peterman ép. Thielen, 23, rue Mathias Weistroffer, L-1898 Kockelscheuer, ont été appelés aux fonctions d'administrateurs en remplacement de M. Guy Baumann, M. Guy Kettmann, Mme Romaine Lazzarin-Fautsch et la société FIDUPLAN S.A., 87, allée Léopold Goebel, L-1635 Luxembourg, RC Luxembourg B-44563 a été nommée commissaire aux comptes en remplacement de Mme Isabelle Arend. Les mandats des nouveaux administrateurs et du nouveau commissaire aux comptes s'achèveront à l'issue de l'assemblée générale annuelle de 2010. Le siège social est transféré du 180, rue des Aubépines, L-1145 Luxembourg au 87, allée Léopold Goebel, L-1635 Luxembourg.

Luxembourg, le 3 juin 2004.

Pour INDIVIS S.A.

Société Anonyme

EXPERTA LUXEMBOURG

Société Anonyme

A. Garcia-Hengel / S. Wallers

Enregistré à Luxembourg, le 7 juin 2004, réf. LSO-AR01802. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(046202.3/1017/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

EKEYS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 29, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 98.173.

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

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

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme dénommée EKEYS S.A., avec siège social à Luxembourg, 29, avenue Monterey, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 98.173,

constituée suivant acte reçu par le notaire Henri Hellinckx, de résidence à Mersch, en date du 18 décembre 2003, publié au Mémorial C numéro 148 du 5 février 2004,

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Maître Frédéric Gervais, avocat, domicilié professionnellement à Luxembourg,

qui désigne comme secrétaire Mademoiselle Sandra Wampach, employée privée, domiciliée à Esch-sur-Alzette.

L'assemblée choisit comme scrutateur Maître Bernard Felten, avocat, domicilié professionnellement à Luxembourg.

Le bureau ayant ainsi été constitué, le président a requis le notaire soussigné d'acter que:

I.- L'ordre du jour de l'assemblée est conçu comme suit:

1. Augmentation du capital social de la Société à concurrence d'un montant de huit cent quinze mille euros (EUR 815.000,-) pour le porter de son montant actuel de trente et un mille euros (EUR 31.000) à huit cent quarante-six mille euros (EUR 846.000,-), par l'émission de huit mille cent cinquante (8.150) actions nouvelles d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune, à libérer partiellement par un apport en numéraire à concurrence de trois cent mille euros (EUR 300.000,-) et partiellement par un apport autre qu'en numéraire à concurrence de cinq cent quinze mille euros (EUR 515.000,-) et jouissant des mêmes droits et avantages que les actions anciennes.

2. Souscription et libération de ces nouvelles actions.

3. Modification du premier alinéa de l'article 3 des statuts de la Société afin de refléter l'augmentation de capital envisagée.

4. Décision de porter le nombre des administrateurs à quatre, et nomination d'un nouvel administrateur.

5. Divers.

II.- Il a été établie une liste de présence, renseignant les actionnaires présents et représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent, laquelle, après avoir été signée par les actionnaires ou leurs mandataires, par les membres du Bureau et par le notaire instrumentaire, sera enregistrée avec le présent acte.

Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés après avoir été paraphées ne varietur par les membres du Bureau et le notaire instrumentaire.

III.- Il résulte de la liste de présence que toutes les actions sont présentes ou représentées à l'assemblée. Dès lors l'assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur l'ordre du jour, dont les actionnaires ont pris connaissance avant la présente assemblée.

IV.- Après délibération, les résolutions suivantes ont été adoptées à l'unanimité:

Première résolution

L'assemblée décide d'augmenter le capital de la Société à concurrence d'un montant de huit cent quinze mille euros (EUR 815.000,-) pour le porter de son montant actuel de trente et un mille euros (EUR 31.000) à huit cent quarante-six mille euros (EUR 846.000,-), par l'émission de huit mille cent cinquante (8.150) actions nouvelles d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune, à libérer partiellement par un apport en numéraire à concurrence de trois cent mille euros (EUR 300.000,-) et partiellement par un apport autre qu'en numéraire à concurrence de cinq cent quinze mille euros (EUR 515.000,-) et jouissant des mêmes droits et avantages que les actions anciennes.

Deuxième résolution

Après avoir constaté la renonciation par Monsieur Luc Lievens, à son droit de préemption, l'assemblée constate que toutes les actions nouvelles ont été souscrites par les personnes ci-après désignées, savoir:

1) Monsieur David Meganck, juriste, demeurant à B-2018 Antwerpen, Mechelsesteenweg, 200, lequel a souscrit à cinq mille cent cinquante (5.150) actions nouvelles, moyennant un apport autre qu'en numéraire consistant dans l'ensemble du stock et de l'équipement de bureau racheté le 15 avril 2003 à la société française SCP commissaires-priseurs de la société faillie EURONETICS FRANCE, S.à r.l., pour une valeur globale de cinq cent quinze mille euros (EUR 515.000,-);

Conformément aux dispositions des articles 26-1 et 32-1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, l'apport en nature visé ci-dessus a fait l'objet d'un rapport d'un réviseur d'entreprises, à savoir Monsieur Marc Lamesch, de la société BDO COMPAGNIE FIDUCIAIRE, avec siège social à Luxembourg, lequel rapport restera, après avoir été signé ne varietur par les comparants et par le notaire instrumentant, annexé à la présente minute pour être soumis avec elle à la formalité de l'enregistrement.

Ce rapport, établi à Luxembourg en date du 24 mai 2004, conclut dans les termes suivants:

«Conclusion:

La révision que nous avons effectuée nous permet de conclure comme suit:

Sur base des vérifications effectuées telles que décrites ci-dessus, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la valeur globale des apports autres qu'en numéraire qui correspond au moins au nombre et à la valeur nominale des nouvelles actions à émettre en contrepartie, c'est-à-dire 5.150 actions de EUR 100,00 chacune, totalisant EUR 515.000,00.»

Le souscripteur, préqualifié, représenté comme dit ci-avant, atteste expressément par la présente au notaire soussigné qu'il est propriétaire du matériel apporté.

2) Madame Gisela Lippke, administrateur de sociétés, demeurant à D-21266 Jesteburg, Am Lohof 65, laquelle a souscrit à deux mille cinq cents (2.500) actions nouvelles, libérées en espèces à concurrence de cent quatre mille cent soixante-neuf euros cinquante cents (EUR 104.169,50),

3) Monsieur David Meganck, prénommé, lequel a souscrit à cinq cents (500) actions nouvelles, libérées en espèces à concurrence de vingt mille huit cent trente euros cinquante cents (EUR 20.830,50)

De sorte que la somme totale de cent vingt-cinq mille euros (EUR 125.000,-) se trouve à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il en est justifié au notaire soussigné;

Troisième résolution

Pour refléter l'augmentation de capital qui précède, l'assemblée décide de modifier le premier alinéa de l'article 3 des statuts aura dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 3. 1^{er} alinéa.** Le capital souscrit est fixé à huit cent quarante-six mille euros (EUR 846.000,-) représenté huit mille quatre cent soixante (8.460) actions d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune.»

Quatrième résolution

L'assemblée décide de porter le nombre des administrateurs à quatre (4), et de nommer aux fonctions de nouvel administrateur:

Monsieur Jan Meganck, demeurant à Las Petunas fase 506, San Pedro de Alcantara, Malaga, Espagne.

Son mandat expirera lors de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en 2009.

Déclaration - Frais

Le notaire soussigné déclare, conformément aux dispositions de l'article 32-1 de la loi coordonnée sur les sociétés, que les conditions requises pour l'augmentation de capital, telles que contenues à l'article 26, ont été remplies.

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou sont mis à sa charge en raison de l'augmentation de capital qui précède, est évalué approximativement à la somme de dix mille trois cents euros (EUR 10.300,-).

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

Et après lecture et interprétation en langue du pays données au comparant, connu du notaire instrumentant par nom, prénom, état et demeure, il a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: F. Gervais, S. Wampach, B. Felten, P. Bettingen.

Enregistré à Luxembourg, le 27 mai 2004, vol. 143S, fol. 72, case 5. – Reçu 8.150 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Senningerberg, le 7 juin 2004.

P. Bettingen.

(046729.3/202/97) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 2004.

COMINHOLDING, COMPAGNIE INTERNATIONALE HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.

R. C. Luxembourg B 16.404.

EXTRAIT

Il résulte des résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire qui s'est tenue extraordinairement le 25 mai 2004, que:

- Monsieur François Winandy, diplômé EDHEC, demeurant à Luxembourg,

- Madame Mireille Gehlen, licenciée en Administration des Affaires, demeurant à L-Dudelange

sont réélus Administrateurs pour une durée de trois années, leur mandat prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2005.

Que:

- Monsieur Thierry Jacob, diplômé de l'Institut Commercial de Nancy (France), demeurant à Luxembourg, est élu Administrateur pour la même période, en remplacement de Monsieur René Schmitter, Administrateur démissionnaire de la société.

Et que:

- FIDUCIAIRE EVERARD-KLEIN, Société Anonyme, ayant son siège social à L-5969 Itzig est réélue Commissaire aux Comptes pour la même période.

Luxembourg, le 2 juin 2004.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 10 juin 2004, réf. LSO-AR02880. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(046418.3/802/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

LUGIM INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1518 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 99.382.

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

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

A comparu:

Madame Alexia Uhl, juriste, demeurant professionnellement à L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire, agissant en sa qualité de mandataire du conseil d'administration de la société anonyme LUGIM INTERNATIONAL S.A., ayant son siège social à L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de Foire, en vertu d'un pouvoir à elle conféré par le conseil d'administration en date du 5 avril 2004. Le procès-verbal de ladite résolution se trouve annexé au projet de fusion notarié dont question ci-après.

Laquelle comparante a requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

1. Par acte reçu par Maître Jean-Joseph Wagner en remplacement du notaire soussigné en date du 8 avril 2004, les conseils d'administration de la société anonyme LUGIM INTERNATIONAL S.A. («la société absorbante») et de la société anonyme LEXIN S.A., avec siège social à L-1325 Luxembourg, 15, rue de la Chapelle («la société absorbée») ont établi le projet de fusion aux termes duquel la société anonyme LUGIM INTERNATIONAL S.A. absorbe la société anonyme LEXIN S.A.

Conformément au projet de fusion, la fusion devient définitive à défaut de convocation d'une assemblée générale par un ou plusieurs actionnaires de la société absorbante disposant d'au moins cinq pour cent des actions du capital souscrit ou du rejet du projet de fusion par celle-ci, un mois après la publication au Mémorial du projet de fusion. Ledit projet de fusion a été publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du 23 avril 2004.

2.- La comparante déclare qu'une telle assemblée générale n'a pas été requise et que dès lors la fusion entre la société absorbante et la société absorbée est devenue effective à partir d'aujourd'hui et la société LEXIN S.A. a donc définitivement cessé d'exister.

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

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

Signé: A. Uhl et H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 26 mai 2004, vol. 427, fol. 78, case 10. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 8 juin 2004.

H. Hellinckx.

(046721.3/242/34) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 2004.

MFS INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY (LUX) S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 49, avenue J.F. Kennedy.

R. C. Luxembourg B 76.467.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 10 juin 2004, réf. LSO-AR02797, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

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

Luxembourg, le 17 mai 2004.

Signature.

(046148.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

MFS INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY (LUX) S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 49, avenue J.F. Kennedy.

R. C. Luxembourg B 76.467.

Faisant suite à l'assemblée générale du 17 mai 2004, sont nommés administrateurs:

- Martin E. Beaulieu,

- Robert J. Manning,

- Peter D. Laird.

Est renommée Réviseur d'Entreprise:

- DELOITTE & TOUCHE S.A.

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

Luxembourg, le 17 mai 2004.

Pour STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 10 juin 2004, réf. LSO-AR02796. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(046150.3/000/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2004.

MEESPIERSON-STRATEGY, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 49.023.

—

Une ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

des actionnaires se tiendra le vendredi 20 août 2004 à 11.45 heures, dans les locaux de FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A., sis 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg.

Ordre du jour:

1. Refonte complète des statuts de la Société afin de soumettre cette dernière aux dispositions de la loi du 20 décembre 2002 entrée en vigueur le 13 février 2004;
2. Possibilité de payer le prix de rachat d'actions par cession d'actifs (article 13 § 5);
3. Délégation au conseil d'administration de la composition des actifs et passifs et renvoi au prospectus (article 14 dernier §);
4. Suspension de VNI en cas de fusion, liquidation, scission ou toute opération de restructuration de compartiment (article 15 § 1 (f));
5. Ouverture de la possibilité pour la Société d'exiger une conversion ou un rachat total des actions lorsque le nombre d'actions subsistantes est jugé insuffisant (articles 12 § 3 et 13 § 4);
6. Ajout de la méthode d'évaluation des swaps (article 14 § 7 (g));
7. Remplacement d'un seuil fixe par un seuil jugé suffisant pour assurer une gestion efficiente du compartiment pour une liquidation ou fusion de compartiment sous forme simplifiée (article 32 § 4 1));
8. Divers.

Conformément à l'article 67-1 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée par la loi du 7 septembre 1987, l'Assemblée ne pourra valablement délibérer que si la moitié au moins du capital de la Société est présente ou représentée. Les décisions devront être prises par les deux tiers au moins des actions présentes ou représentées.

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

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

Aux Pays-Bas: FORTIS BANK NEDERLAND,

le tout cinq jours francs au moins avant la réunion.

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

Le projet de nouveaux statuts ainsi que le prospectus en vigueur et le dernier rapport périodique, sont disponibles auprès des organismes repris ci-dessus.

I (03743/755/36)

Le Conseil d'Administration.

UNITED INVESTMENT FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2085 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 67.577.

Les actionnaires sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des actionnaires («l'Assemblée») qui se tiendra au siège social de la Société le mercredi 25 août 2004 à 11.00 heures et qui aura l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du conseil d'administration et du réviseur d'entreprises sur l'exercice clos au 30 avril 2004.
2. Approbation des comptes annuels pour l'exercice clos au 30 avril 2004.
3. Affectation des résultats.
4. Quitus aux administrateurs pour l'accomplissement de leur mandat jusqu'au 30 avril 2004.
5. Composition du conseil d'administration.
6. Renouvellement du mandat du réviseur d'entreprises pour un terme d'un an.
7. Divers.

Les résolutions soumises à l'Assemblée ne requièrent aucun quorum. Elles seront adoptées à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'Assemblée.

Pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter à cette Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur doivent avoir déposé leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets de BNP PARIBAS LUXEMBOURG, 10A, boulevard Royal, Luxembourg ou au siège social de la Société, où des formulaires de procuration sont disponibles.

Les propriétaires d'actions nominatives doivent dans le même délai informer par écrit (lettre ou procuration) le Conseil d'Administration de leur intention d'assister à l'Assemblée.

I (03680/755/25)

Le Conseil d'Administration.

STARMAKER S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.
R. C. Luxembourg B 38.386.

Messrs. Shareholders are hereby convened to attend the

ORDINARY GENERAL MEETING

which will be held on *August 18th, 2004* at 15.00 pm at the registered office, with the following agenda:

Agenda:

1. Approval of the reports of the board of directors and of the statutory auditor regarding the financial year ending December 31st, 2003;
2. Approval of the balance sheets, the profit and loss accounts as of December 31st, 2003 and allocation of the results;
3. Discharge to the directors and the statutory auditor;
4. Statutory elections;
5. Miscellaneous.

I (03656/655/17)

The Board of Directors.

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

Siège social: L-2085 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 67.574.

Les actionnaires sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des actionnaires («l'Assemblée») qui se tiendra au siège de la Société le mercredi 25 août 2004 à 11.00 heures et qui aura l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du conseil d'administration et du réviseur d'entreprises sur l'exercice clos au 30 avril 2004.
2. Approbation des comptes annuels pour l'exercice clos au 30 avril 2004.
3. Affectation des résultats.
4. Quitus aux administrateurs pour l'accomplissement de leur mandat jusqu'au 30 avril 2004.
5. Composition du conseil d'administration.
6. Renouvellement du mandat du réviseur d'entreprises pour un terme d'un an.
7. Divers.

Les résolutions soumises à l'Assemblée ne requièrent aucun quorum. Elles seront adoptées à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'Assemblée.

Pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter à cette Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur doivent avoir déposé leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets de BNP PARIBAS LUXEMBOURG, 10A, boulevard Royal, Luxembourg ou au siège social de la Société, où des formulaires de procuration sont disponibles.

Les propriétaires d'actions nominatives doivent dans le même délai informer par écrit (lettre ou procuration) le Conseil d'Administration de leur intention d'assister à l'Assemblée.

I (03777/755/25)

Le Conseil d'Administration.

SITATUNGA HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 70.113.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social de la société extraordinairement en date du 12 août 2004 à 9.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation et acceptation des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration.
2. Présentation et acceptation du rapport du Commissaire aux Comptes.
3. Présentation et approbation des comptes annuels arrêtés au 30 septembre 2003.
4. Décision conformément à l'article 100 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales sur la dissolution éventuelle de la société.
5. Affectation du résultat.
6. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
7. Divers.

II (03596/802/19)

Le Conseil d'Administration.

UNITED ALTERNATIVE FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2085 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 67.572.

Les actionnaires sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des actionnaires («l'Assemblée») qui se tiendra au siège de la Société le mercredi 25 août 2004 à 12.00 heures et qui aura l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du conseil d'administration et du réviseur d'entreprises sur l'exercice clos au 30 avril 2004.
2. Approbation des comptes annuels pour l'exercice clos au 30 avril 2004.
3. Affectation des résultats.
4. Quitus aux administrateurs pour l'accomplissement de leur mandat jusqu'au 30 avril 2004.
5. Composition du conseil d'administration.
6. Réélection du réviseur d'entreprises.
7. Divers.

Les résolutions soumises à l'Assemblée ne requièrent aucun quorum. Elles seront adoptées à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'Assemblée.

Pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter à cette Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur doivent avoir déposé leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets de BNP PARIBAS LUXEMBOURG, 10A, boulevard Royal, Luxembourg ou au siège social de la Société, où des formulaires de procuration sont disponibles.

Les propriétaires d'actions nominatives doivent dans le même délai informer par écrit (lettre ou procuration) le Conseil d'Administration de leur intention d'assister à l'Assemblée.

I (03775/755/25)

Le Conseil d'Administration.

OPTIMAL DIVERSIFIED PORTFOLIO, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 52, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 70.595.

Les actionnaires sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra dans les locaux de ING LUXEMBOURG, 46-48, route d'Esch à L-2965 Luxembourg le lundi 23 août 2004 à 11.00 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 des comptes au 30 avril 2004.
3. Affectation des résultats.
4. Décharge aux administrateurs.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

Pour être admis à l'Assemblée Générale, tout propriétaire d'actions au porteur doit déposer ses titres aux sièges et agences de ING LUXEMBOURG, et faire part de son désir d'assister à l'Assemblée, le tout cinq jours francs au moins avant l'Assemblée.

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

I (03679/755/22)

Le Conseil d'Administration.

UEB ALTERNATIVE FUND 2, Société d'investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2085 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 67.573.

Les actionnaires sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des actionnaires («l'Assemblée») qui se tiendra au siège de la Société le mercredi 25 août 2003 à 13.00 heures et qui aura l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du conseil d'administration et du réviseur d'entreprises sur l'exercice clos au 30 avril 2003.
2. Approbation des comptes annuels pour l'exercice clos au 30 avril 2003.
3. Affectation des résultats.
4. Quitus aux administrateurs pour l'accomplissement de leur mandat jusqu'au 30 avril 2003.
5. Composition du conseil d'administration.

6. Réélection du Réviseur d'Entreprises.

7. Divers.

Les résolutions soumises à l'Assemblée ne requièrent aucun quorum. Elles seront adoptées à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'Assemblée.

Pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter à cette Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur doivent avoir déposé leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets de BNP PARIBAS LUXEMBOURG, 10A, boulevard Royal, Luxembourg ou au siège social de la Société, où des formulaires de procuration sont disponibles.

Les propriétaires d'actions nominatives doivent dans le même délai informer par écrit (lettre ou procuration) le Conseil d'Administration de leur intention d'assister à l'Assemblée.

I (03776/755/25)

Le Conseil d'Administration.

AMERICAN EXPRESS FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1420 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 50.216.

Shareholders are kindly invited to attend the

ADJOURNED EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of Shareholders (the «EGM») of AMERICAN EXPRESS FUNDS (the «Company»), which will take place at the registered office of the Company: 69, route d'Esch, Luxembourg, on 18th August 2004 at 3.00 p.m. for the purpose of considering and voting upon the following agenda to amend the articles of incorporation (the «Articles») of the Company, as the first Extraordinary General Meeting held on 2 July 2004 at 3.00 p.m. with the same agenda could not validly deliberate as the condition of the quorum of 50% was not met:

Agenda:

1. To amend Article 4 of the Articles to confirm that the address of the registered office may be transferred within the City of Luxembourg by resolution of the board of directors (the «Board») of the Company.
2. To amend Article 5 of the Articles to replace the Luxembourg francs amount stated in relation to the minimum share capital of the Company by the equivalent Euro amount.
3. To amend Article 6 of the Articles to (i) provide further flexibility to the Board to determine if the Company will issue shares (the «Shares») in bearer and/or registered form, and (ii) to facilitate the execution and the issuing of any such Share Certificates (including temporary certificates).
4. To amend Article 7 of the Articles to clarify the circumstances under which the Company may restrict or prevent ownership of Shares of the Company.
5. To amend Articles 7, 20 and 21 of the Articles to allow the Company to impose a market timing penalty in an amount to be determined by the Board from time to time, and set out in the Prospectus.
6. To amend Article 11 of the Articles to reduce the prior notice required in advance of shareholder meetings from 15 days to not less than 8 days.
7. To amend Article 12 of the Articles to remove the U.S. residence restriction on members of the Board.
8. To amend Article 15 of the Articles to replace obsolete wording in the list of geographic regions in which the Company is permitted to invest.
9. To amend Article 15 of the Articles to enable the assets of the Company to be managed on a pooled basis with assets of other collective investment undertakings or assets of other portfolios within the Company.
10. To amend Article 20 of the Articles so as to provide more flexibility to the Board on permitted conversions.
11. To amend Article 20 of the Articles to specify the circumstances under which Shares may be compulsorily redeemed, converted or merged with another Share class or another Luxembourg undertaking for collective investment in transferable securities.
12. To amend Article 21 of the Articles by deleting the last sentence of the 1st paragraph for the sake of clarity.
13. To amend Article 21 of the Articles to permit the Company to value (i) securities listed on an exchange or traded on other regulated markets at the closing price instead of the last known price, and (ii) any securities using a different pricing method that the primary method listed in the Articles currently for such securities, where deemed appropriate by the Board and disclosed in the Prospectus.
14. To amend Article 21 of the Articles to provide that each portfolio of the Company shall only be liable for its own debts and obligations.
15. To amend Article 25 of the Articles to remove obsolete information about the first accounting year.

For the EGM to be properly convened, no quorum of the shares outstanding will be required. Resolutions must be passed by the affirmative vote of 2/3 of the shares present or represented by proxy. Each share is entitled to one vote. A proxy submitted for the first meeting shall remain in effect for the EGM.

Shareholders who are unable to attend this meeting are invited to send a proxy to the registered office of the Company to arrive not later than 16 August 2004. A copy of the revised Articles may be obtained at the registered office of the Company.

II (03578/755/50)

By order of the Board of Directors.

37871

PICLUX S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1660 Luxembourg, 70, Grand-rue.
R. C. Luxembourg B 43.672.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 70, Grand-rue, L-1660 Luxembourg, le 16 août 2004 à 9.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 2001, au 31 décembre 2002 et au 31 décembre 2003.
2. Approbation du bilan et des comptes de Pertes et Profits au 31 décembre 2001, au 31 décembre 2002 et au 31 décembre 2003 et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Démissions et nominations.
5. Divers.

Le 15 juillet 2004.

II (03630/000/19)

Le Conseil d'Administration.

SEAMAX S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl.
R. C. Luxembourg B 64.363.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra de manière extraordinaire le 11 août 2004 à 10.00 heures au siège social 63-65, rue de Merl, L-2146 Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001 et 31 décembre 2002;
2. Approbation des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes;
3. Affectation des résultats;
4. Vote spécial en application de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales;
5. Quitus à donner aux administrateurs et au commissaire;
6. Ratification des publications des comptes annuels aux 31 décembre 1998, 31 décembre 1999 et au 31 décembre 2000 ainsi que de la conversion en euro du 18 décembre 2001;
7. Ratification des nominations statutaires des 1^{er} avril 2000, 12 juin 2000, 7 juin 2001 et 12 mars 2002;
8. Nomination d'un nouveau commissaire aux comptes;
9. Divers.

II (03706/000/21)

Le Conseil d'Administration.

NIKO HOLDING S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 51.055.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social de la société extraordinairement en date du 12 août 2004 à 12.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

II (03634/802/18)

Le Conseil d'Administration.

KB LUX VENTURE CAPITAL FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 68.614.

The quorum required by law not having been reached at the first Extraordinary General Meeting of shareholders held on July 2, 2004, a

SECOND EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of shareholders will be held at the registered office of the Fund at 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg on *August 17, 2004* at 3.00 p.m., in order to decide on the following agenda:

Agenda:

1. Submission to the law of 20 December 2002. Modification of articles 3, 5, 27 and 29.
2. Modification of §2 of article 21 as follows:

The Company will announce the applicable net asset value used for the calculation of the redemption price and the percentage of shares redeemed through mail addressed to the registered shareholders and, if certified bearer shares are issued, through announcement in two newspapers. The redeemed shares will be cancelled. The redemption price will be paid within ten Luxembourg business days as from the applicable net asset value calculation day.

The shareholders are advised that no quorum is required for the items of the agenda and that the decisions will be taken at simple majority of the shares present or represented at the meeting. Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at the Meeting by proxy. Proxies are available at the domicile of the Fund.

Every bearer shareholder who wants to be present or to be represented at the Extraordinary General Meeting has to deposit its shares for August 11, 2004 the latest at the domicile of the Fund or at the following address in Luxembourg: KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg.

II (03542/755/24)

By order of the Board of Directors.

WORLDSELECT, Investmengesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-2180 Luxemburg, 5, rue Jean Monnet.
H. R. Luxemburg B 81.988.

Wir bitten Sie um Ihre Teilnahme an der

JÄHRLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

von WORLDSELECT, Anlagegesellschaft mit Variablem Kapital, die in den Räumen der BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG, 5, rue Jean Monet, L-2952 Luxembourg, Grossherzogtum Luxemburg stattfinden wird, am Donnerstag, den *12. August 2004* um 11.00 Uhr mit folgender Tagesordnung:

Tagesordnung:

1. Vorlage und Annahme des Berichtes des Verwaltungsrates für das am 31. März 2004 endende Geschäftsjahr.
2. Vorlage und Annahme des Berichtes des Wirtschaftsprüfer für das am 31. März 2004 endende Geschäftsjahr.
3. Vorlage und Bestätigung des Jahresabschlusses zum 31. März 2004.
4. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder für die Ausübung ihres Mandates bis zum 31. März 2004.
5. Zusammensetzung des Verwaltungsrates.
6. Ernennung der Wirtschaftsprüfer.
7. Verschiedenes.

Die Beschlüsse werden mit der Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Anteile angenommen.

Jeder Inhaber ist berechtigt zu wählen oder Vollmacht zu erteilen.

Die Vollmachten müssen am Sitz der Gesellschaft mindestens 24 Stunden vor der Versammlung eingegangen sein (Schreiben oder Vollmacht, per Brief oder per Fax: (00 352) 26 46 91 71).

II (03584/755/23)

Für den Verwaltungsrat.