

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° 926**17 septembre 2004****SOMMAIRE**

AB Real Estate Investment, S.à r.l., Luxembourg	44410	Indukern Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg	44426
AB Real Estate Investment, S.à r.l., Luxembourg	44413	Indukern Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg	44428
AD Immobilière S.A., Luxembourg	44439	Industrial Trading Corporation S.A., Luxembourg- Kirchberg	44445
AD Immobilière S.A., Luxembourg	44439	International Telecomponents S.A., Luxembourg	44443
ANC S.A., Differdange	44434	IT Funds, Sicav, Luxembourg	44448
ANC S.A., Differdange	44434	Kecha S.A.	44437
Aquafish, S.à r.l., Aspelt.	44441	Kecha S.A., Luxembourg	44437
Avery Dennison Investments Luxembourg, S.à r.l., Rodange	44413	Lexington Holding S.A., Luxembourg	44433
Avery Dennison Investments Luxembourg, S.à r.l., Rodange	44415	Metalmakler, GmbH, Luxembourg	44441
Avery Dennison Investments Luxembourg, S.à r.l., Rodange	44415	Nordea 1, Sicav, Findel	44442
Avery Dennison Investments Luxembourg, S.à r.l., Rodange	44417	Novum Stairs & Railings S.A., Heinerscheid	44440
Avery Dennison Investments Luxembourg, S.à r.l., Rodange	44419	Novum Stairs & Railings S.A., Heinerscheid	44441
Balan Holdings S.A., Luxembourg	44436	Orni Invest S.A.H., Luxembourg	44448
BHF-Deutschlandzins K>>LUX<<	44413	Pool X.	44422
CORSAIR (Luxembourg) N° 13 S.A., Luxembourg	44438	Publi-Conseil S.A., Esch-sur-Alzette.	44441
CORSAIR (Luxembourg) N° 14 S.A., Luxembourg	44438	Quadrismo S.A., Differdange	44428
CORSAIR (Luxembourg) N° 15 S.A., Luxembourg	44438	(La) Quille S.A., Luxembourg	44445
CORSAIR (Luxembourg) N° 16 S.A., Luxembourg	44438	Redone S.A., Luxembourg.	44445
CORSAIR (Luxembourg) N° 17 S.A., Luxembourg	44402	Severland S.A., Luxembourg.	44429
CORSAIR (Luxembourg) N° 22 S.A., Luxembourg	44442	Sinopia Multi Index Fund, Sicav, Luxembourg	44446
CORSAIR (Luxembourg) N° 8 S.A., Luxembourg	44437	Sitcom International S.A., Luxembourg	44434
Controlfida Group S.A., Luxembourg	44431	Société Financière et Economique S.A.H., Luxem- bourg	44447
Deka-Treasury Cash Plus	44402	Sphinx Participations S.A., Luxembourg	44444
ECIS S.A. Etudes Créations Internationales Spor- tives, Eischen	44424	Summa Gestion S.A.H., Luxembourg	44447
ECIS S.A. Etudes Créations Internationales Spor- tives, Eischen	44425	Taxis Martins Nouvelle Société, S.à r.l., Dudelange	44440
EMIC S.A.H., Luxembourg	44447	Transloc Eurodistribution, S.à r.l., Livange	44441
Fidelity Funds, Sicav, Luxembourg.	44444	Uppspretta Icelandic Capital Venture S.A., Luxem- bourg	44438
Frühling S.A.H., Luxembourg	44436	Vino Sapiens European Distribution, S.à r.l., Berel- dange	44435
Future Prospects S.A., Luxembourg	44434	Vino Sapiens European Distribution, S.à r.l., Berel- dange	44436
Hazel Holding S.A., Luxembourg.	44443	Wallpic Holding S.A., Luxembourg	44445
IBC International Holding S.A. Fulcrum, Luxem- bourg.	44446	Waterl'Eau International S.A., Sandweiler	44447

CORSAIR (LUXEMBOURG) N° 17 S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.
R. C. Luxembourg B 95.243.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 25 mai 2004, réf. LSO-AQ04613, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

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

R. Caspers / V. de Rycke

Director / Director

(057566.3/1463/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

DEKA-TREASURY CASH PLUS, Fonds Commun de Placement.

Verwaltungsreglement in der ab 25. August gültigen Fassung

Art. 1. Der Fonds

1. Der DEKA-TREASURY CASH PLUS (der «Fonds») ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen («OGA»), der als Investmentfonds nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg aufgelegt wurde. Der Fonds wird durch die DEKA INTERNATIONAL S.A. («Verwaltungsgesellschaft») im eigenen Namen für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilhaber («Anteilhaber») verwaltet.

2. Die Anteile des Fonds lauten auf den Inhaber.

3. Das Vermögen des Fonds, das von der DekaBank DEUTSCHE GIROZENTRALE LUXEMBOURG S.A. als Depotbank («Depotbank») verwahrt wird, ist von dem Vermögen der Verwaltungsgesellschaft getrennt gehalten.

4. Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Anteilhaber, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank sind in diesem Verwaltungsreglement geregelt.

5. Die erstmals gültige Fassung des Verwaltungsreglements sowie Änderungen desselben werden beim Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt und durch Hinweis im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg («Mémorial») veröffentlicht.

6. Durch den Erwerb eines Anteils erkennt der Anteilhaber das Verwaltungsreglement sowie alle ordnungsgemäß genehmigten und veröffentlichten Änderungen desselben an.

Art. 2. Die Verwaltungsgesellschaft

1. Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet das Vermögen des Fonds - vorbehaltlich der Anlagebeschränkungen in Artikel 5 des Verwaltungsreglements - im eigenen Namen, jedoch ausschließlich im Interesse und für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilhaber.

2. Die Verwaltungsbefugnis erstreckt sich auf die Ausübung aller Rechte, welche unmittelbar oder mittelbar mit den Vermögenswerten des Fonds zusammenhängen.

3. Die Verwaltungsgesellschaft legt die Anlagepolitik des Fonds unter Berücksichtigung der gesetzlichen und vertraglichen Anlagebeschränkungen fest. Sie kann unter eigener Verantwortung und auf eigene Kosten Anlageberater hinzuziehen, insbesondere sich durch einen Anlageausschuss beraten lassen. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann eines oder mehrere seiner Mitglieder sowie sonstige natürliche oder juristische Personen mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik betrauen.

4. Die Verwaltungsgesellschaft verwendet bei der Verwaltung des Fonds ein Risikomanagement-Verfahren, welches das mit den Anlagen verbundene Risiko und deren jeweiligen Anteil am Gesamtrisikoprofil des Fonds jederzeit überwacht und misst, sowie ein Verfahren zur präzisen und unabhängigen Bewertung des Wertes von OTC-Derivaten.

5. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Fonds durch eine international anerkannte Ratingagentur raten lassen.

6. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds ein Entgelt von bis zu 1,20% p.a. zu erhalten, das monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen des Fonds während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Art. 3. Die Depotbank

1. Die Bestellung der Depotbank erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die DekaBank DEUTSCHE GIROZENTRALE LUXEMBOURG S.A., eine Aktiengesellschaft luxemburgischen Rechts, wurde als Depotbank bestellt. Sie ist ermächtigt, sämtliche Bankgeschäfte in Luxemburg zu betreiben.

2. Die Depotbank ist berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit im Einklang mit dem Depotbankvertrag zu kündigen. In diesem Falle ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, den Fonds gemäß Artikel 17 des Verwaltungsreglements aufzulösen oder innerhalb von zwei Monaten mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde eine andere Bank zur Depotbank zu bestellen; bis dahin wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilhaber ihren Pflichten als Depotbank vollumfänglich nachkommen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ebenfalls berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit im Einklang mit dem Depotbankvertrag zu kündigen. Eine derartige Kündigung hat notwendigerweise die Auflösung des Fonds gemäß Artikel 17 des Verwaltungsreglements zur Folge, sofern die Verwaltungsgesellschaft nicht zuvor eine andere Bank mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde zur Depotbank bestellt hat, welche die gesetzlichen Funktionen der vorherigen Depotbank übernimmt.

3. Alle gesetzlich zulässigen Vermögenswerte, welche das Vermögen des Fonds darstellen, werden von der Depotbank für die Anteilhaber in gesperrten Konten oder Depots verwahrt, über die nur in Obereinstimmung mit den Bestimmungen des Verwaltungsreglements verfügt werden darf.

Die Anlage von Mitteln in Bankguthaben bei anderen Kreditinstituten gemäß Artikel 5 Absatz 1 Unterabsatz 5 des Verwaltungsreglements sowie Verfügungen über diese Bankguthaben bedürfen der Zustimmung der Depotbank. Sie darf einer solchen Anlage oder Verfügung nur zustimmen, wenn diese mit den gesetzlichen Bestimmungen und dem Verwaltungsreglement vereinbart ist. Die Depotbank ist verpflichtet, den Bestand der bei anderen Kreditinstituten unterhaltenen Bankguthaben zu überwachen.

Die Depotbank kann unter ihrer Verantwortung und mit dem Einverständnis der Verwaltungsgesellschaft andere Banken im Ausland und/oder Wertpapiersammelstellen mit der Verwahrung von Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten des Fonds beauftragen, sofern diese Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte an einer ausländischen Börse oder an einem anderen im Ausland befindlichen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, oder nur im Ausland lieferbar sind.

4. Bei der Wahrnehmung ihrer Aufgaben handelt die Depotbank unabhängig von der Verwaltungsgesellschaft und ausschließlich im Interesse der Anteilhaber. Sie wird jedoch den Weisungen der Verwaltungsgesellschaft Folge leisten - vorausgesetzt, diese stehen in Obereinstimmung mit dem Verwaltungsreglement, dem Depotbankvertrag, dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt und dem Gesetz. Sie wird entsprechend den Weisungen insbesondere:

- a.) Anteile des Fonds auf die Zeichner gemäß Artikel 6 des Verwaltungsreglements übertragen;
- b.) aus den gesperrten Konten den Kaufpreis für Wertpapiere, Optionen und sonstige gesetzlich zulässige Vermögenswerte zahlen, die für den Fonds erworben bzw. getätigt worden sind;
- c.) aus den gesperrten Konten die notwendigen Einschüsse beim Abschluss von Terminkontrakten leisten;
- d.) Wertpapiere sowie sonstige gesetzlich zulässige Vermögenswerte und Optionen, die für den Fonds verkauft worden sind, gegen Zahlung des Verkaufspreises ausliefern bzw. übertragen und Wertpapiere im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften liefern sowie etwaige weitere Lieferpflichten durchführen;
- e.) den Rücknahmepreis gemäß Artikel 11 des Verwaltungsreglements gegen Empfang der entsprechenden Anteile auszahlen;
- f.) die Rückgewähr von Sicherheiten für Derivate sowie Zahlungen von Transaktionsgebühren und sonstigen Gebühren, ferner die Begleichung sonstiger durch die Verwaltung des Fonds bedingter Verpflichtungen durchführen.

5. Ferner wird die Depotbank dafür sorgen, dass:

- a.) alle Vermögenswerte des Fonds unverzüglich auf den gesperrten Konten bzw. Depots eingehen, insbesondere der Kaufpreis aus dem Verkauf von Vermögenswerten, anfallende Erträge und von Dritten zu zahlende Optionsprämien und Entgelte für Wertpapierleihgeschäfte sowie eingehende Zahlungen des Ausgabepreises abzüglich der Verkaufsprovision und jeglicher eventueller Ausgabesteuern und sonstige dem Fonds zustehende Geldbeträge unverzüglich auf den gesperrten Konten des Fonds verbucht werden;
- b.) der Verkauf, die Ausgabe, die Rücknahme, die Auszahlung und die Entwertung der Anteile, die für Rechnung des Fonds vorgenommen werden, den gesetzlichen Vorschriften und dem Verwaltungsreglement gemäß erfolgt;
- c.) die Berechnung des Anteilwertes den gesetzlichen Vorschriften und dem Verwaltungsreglement gemäß erfolgt;
- d.) bei allen Geschäften, die sich auf das Fondsvermögen beziehen, der Gegenwert innerhalb der üblichen Fristen bei ihr eingeht;
- e.) die Erträge aus dem Fondsvermögen gemäß dem Verwaltungsreglement verwendet werden;
- f.) börsennotierte Wertpapiere höchstens zum Tageskurs gekauft und mindestens zum Tageskurs verkauft werden; sie dürfen abweichend davon zum vereinbarten Basispreis erworben oder verkauft werden, wenn dies in Ausübung eines einem Dritten eingeräumten Wertpapieroptionsrechts geschieht;
- g.) nicht an einer Börse notierte Wertpapiere, verbriefte Rechte und Optionen höchstens zu einem Preis erworben werden, der unter Berücksichtigung der Bewertungsregeln nach Artikel 9 des Verwaltungsreglements angemessen ist, und die Gegenleistung im Falle der Veräußerung dieser Vermögenswerte den zuletzt ermittelten Wert nicht oder nur unwesentlich unterschreitet;
- h.) die gesetzlichen und vertraglichen Beschränkungen bezüglich des Kaufs und Verkaufs von Optionen und Finanzterminkontrakten eingehalten werden.

6. Die Depotbank zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus den gesperrten Konten des Fonds nur die im Verwaltungsreglement festgesetzte Vergütung.

Die Depotbank entnimmt den gesperrten Konten nur mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft die ihr gemäß diesem Verwaltungsreglement zustehende Vergütung. Die in Artikel 12 des Verwaltungsreglements aufgeführten sonstigen zu Lasten des Fonds zu zahlenden Kosten bleiben hiervon unberührt.

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

- a.) Ansprüche der Anteilhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft geltend zu machen;
- b.) gegen Vollstreckungsmaßnahmen von Dritten Widerspruch zu erheben und vorzugehen, wenn wegen eines Anspruchs vollstreckt wird, für den das Fondsvermögen nicht haftet.

Die vorstehend unter Punkt a.) getroffene Regelung schließt die Geltendmachung von Ansprüchen gegen die Verwaltungsgesellschaft durch die Anteilhaber nicht aus.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt und verpflichtet, im eigenen Namen Ansprüche der Anteilhaber gegen die Depotbank geltend zu machen. Dies schließt die Geltendmachung dieser Ansprüche durch die Anteilhaber nicht aus.

8. Die Depotbank hat gegen das Fondsvermögen Anspruch auf die mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare, welche folgende Höchstgrenzen nicht überschreiten dürfen:

- a.) ein Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,24% p.a., das monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;
- b.) Bearbeitungsgebühren für jede Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds in Höhe der in Luxemburg banküblichen Gebühren.

Art. 4. Hauptverwaltung

Die Hauptverwaltung des Fonds befindet sich in Luxemburg. Dies beinhaltet u.a.:

- a.) die Buchhaltung des Fonds wird in Luxemburg geführt und die dazu notwendigen Unterlagen sind in Luxemburg verfügbar;
- b.) der Anteilwert wird in Luxemburg errechnet;
- c.) die Ausgabe und Rücknahme der Anteile erfolgt in Luxemburg;
- d.) der Prospekt, die Rechenschaftsberichte sowie alle anderen für die Anteilinhaber bestimmten Unterlagen werden in Zusammenarbeit mit der Hauptverwaltung in Luxemburg erstellt;
- e.) die Korrespondenz, der Versand der Rechenschaftsberichte und aller anderen für die Anteilinhaber bestimmten Unterlagen erfolgt von Luxemburg aus.

Art. 5. Anlagepolitik, Anlagebeschränkungen

1. Das Hauptziel der Anlagepolitik besteht in der Erwirtschaftung einer die jeweiligen Sätze am Euro-Geldmarkt überraffenden Rendite bei gleichzeitiger Inkaufnahme gewisser wirtschaftlicher Risiken, jedoch unter Geringhaltung des Währungsrisikos.

Zu diesem Zweck wird das Fondsvermögen nach dem Grundsatz der Risikostreuung zu mindestens 51% des Netto-Fondsvermögens in Anleihen und sonstigen fest- und variabel verzinslichen Wertpapieren angelegt, die von einer international anerkannten Ratingagentur «Investmentgrade» geratet sind. Der weder auf Euro lautende noch durch Währungskurs-Sicherungsgeschäfte gegen Euro gesicherte Anteil des Fondsvermögens darf 5% nicht überschreiten.

Der Anteil der Wertpapiere, die niedriger als BBB-/Baa3 (Standard & Poor's / Moody's) geratet sind, darf 15% des Netto-Fondsvermögens nicht übersteigen. Sollte ein Wertpapier selbst nicht geratet sein, gilt das Rating des Ausstellers des Wertpapiers als Rating des Wertpapiers. Der Anteil der Wertpapiere, die weder selbst noch deren Aussteller geratet sind, jedoch nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft eine mindestens vergleichbare Bonität aufweisen, darf 10% des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten. Dem Rating von Standard & Poor's / Moody's steht das Rating einer anderen anerkannten Rating-Agentur gleich. Bei mehreren Ratings ist das höhere maßgebend. Wird ein Rating herabgesetzt und dadurch der Erwerb dieser Wertpapiere unzulässig, so wird die Verwaltungsgesellschaft die Wertpapiere innerhalb von zwei Monaten verkaufen.

Der weder innerhalb von zwei Jahren fällige noch durch Pensionsgeschäfte in diesem Zeitraum abgesicherte Anteil darf 10% des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten. Anlagen, die gemäß den Emissionsbedingungen oder aufgrund von Zinsswap-Geschäften oder Zins-Terminkontrakten mindestens jährlich an die Marktkonditionen angepasst werden, sind in diese Quote nicht einzubeziehen.

Daneben darf das Fondsvermögen in flüssigen Mitteln angelegt werden. Als flüssige Mittel gelten Bankguthaben und regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente. Der Anteil der unkündbaren Einlagen darf 20% des Netto-Fondsvermögens überschreiten.

Bankguthaben bei anderen Kreditinstituten als der Depotbank müssen auf Sperrkonten unterhalten werden und der Überwachung durch die Depotbank zugänglich sein. Bankguthaben müssen nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt sein.

2. Die Verwaltungsgesellschaft darf für den Fonds die nachfolgenden Techniken und Instrumente nutzen:

a.) Definitionen

Optionen

Ein Option ist ein Vertrag, in dem der Käufer/Verkäufer gegen Zahlung/Erhalt einer Prämie berechtigt ist/sich verpflichtet, bestimmte Werte zu einem fest vereinbarten Preis (Ausübungspreis) während einer vorher vereinbarten Zeitdauer oder an einem bestimmten Tag auf seinen Wunsch/auf Wunsch des Käufers zu liefern oder zu beziehen.

Zu unterscheiden sind:

Der Verkauf von Kauf-Optionen verpflichtet, die vereinbarten Werte zum Ausübungspreis zu verkaufen. Das Fondsvermögen erhöht sich um die Optionsprämie. Bei steigenden Kursen besteht das Risiko, die Werte zum Ausübungspreis liefern zu müssen.

Der Kauf von Kauf-Optionen beinhaltet das Recht, die vereinbarten Werte während der Laufzeit der Option zum Ausübungspreis zu kaufen. Bei gestiegenen Kursen können dadurch die Werte zu unter dem Marktpreis liegenden Einstandskursen erworben werden. Wenn die Ausübung des Optionsrechtes aufgrund der Kursentwicklung nicht sinnvoll ist, geht die Optionsprämie verloren.

Der Kauf von Verkaufs-Optionen berechtigt, die vereinbarten Werte zum Ausübungspreis dem Kontrahenten zu verkaufen. Bei gesunkenen Kursen können dadurch die Werte zu dem über dem Marktpreis liegenden Ausübungspreis veräußert werden. Dem steht bei anderer Kursentwicklung der Verlust der Optionsprämie gegenüber.

Der Verkauf von Verkaufs-Optionen verpflichtet, die vereinbarten Werte zum Ausübungspreis zu kaufen. Das Fondsvermögen erhöht sich um die Optionsprämie. Bei sinkenden Kursen besteht das Risiko, die Werte zum Ausübungspreis beziehen zu müssen.

Terminkontrakte

Terminkontrakte sind standardisierte Verträge, die börsliche Termingeschäfte auf Geld- und Kapitalmärkten zum Gegenstand haben und sich auf Wertpapiere, Indices, Zinssätze oder Devisen beziehen.

Terminkontrakte eröffnen die Möglichkeit, durch ein entsprechendes Gegengeschäft bestehende Positionen gegen Kursverluste abzusichern. Verkäufe von Terminkontrakten als Mittel einer defensiven Anlagepolitik können dazu beitragen, den Wert des Fondsvermögens zu erhalten.

Der Handel mit Terminkontrakten zu anderen als zu Absicherungszwecken ist mit erheblichen Chancen, aber auch Risiken verbunden, weil jeweils nur ein Bruchteil der jeweiligen Kontraktgröße (Einschuss) sofort geleistet werden muss.

Kursausschläge in die eine oder andere Richtung können, bezogen auf den Einschuss, zu erheblichen Gewinnen oder Verlusten führen.

b.) Techniken und Instrumente, die Wertpapiere zum Gegenstand haben

Im Hinblick auf eine ordentliche Verwaltung des Fondsvermögens darf die Verwaltungsgesellschaft nach Maßgabe der Anlagebeschränkungen für den Fonds folgende Techniken und Instrumente, die Wertpapiere zum Gegenstand haben, einsetzen:

(1) Wertpapieroptionsgeschäfte

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds sowohl Kauf-Optionen als auch Verkaufs-Optionen kaufen und verkaufen, die an einer Börse oder einem geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist («geregelter Markt») sowie Optionen, welche freihändig («over the counter», «OTC-Optionen») gehandelt werden unter der Voraussetzung, dass es sich bei den Geschäftspartnern solcher Transaktionen um erstklassige Finanzinstitute handelt, die auf derartige Geschäfte spezialisiert sind und die einer bonitätsmäßig einwandfreien Einstufung durch eine international anerkannte Ratingagentur unterliegen. Bei diesen Optionsgeschäften wird die Verwaltungsgesellschaft folgende Regeln einhalten:

(a) Die Summe der Prämien, die für den Erwerb der laufenden, hier aufgeführten Kauf- und Verkaufs-Optionen gezahlt wurden, darf zusammen mit der Summe der Prämien, die für den Erwerb der laufenden, unter dem nachfolgenden Punkt (2) (b) aufgeführten Kauf- und Verkaufs-Optionen gezahlt wurden («Trading»), 15% des Wertes des Netto-Fondsvermögens nicht übersteigen.

(b) Zum Zeitpunkt des Verkaufs von Kauf-Optionen muss der Fonds entweder die zugrundeliegenden Titel oder gleichwertige Kauf-Optionen oder andere Instrumente, die zur angemessenen Deckung seiner Verpflichtungen aus den jeweiligen Verträgen geeignet, im Bestand haben. Die den verkauften Kauf-Optionen zugrundeliegenden Titel dürfen solange nicht veräußert werden, wie diese Optionen bestehen, es sei denn, dass diese durch entgegengesetzte Optionen oder andere diesem Zweck dienende Instrumente gedeckt sind. Dies gilt auch für gleichwertige Kauf-Optionen oder andere Instrumente, die der Fonds halten muss, wenn er die zugrundeliegenden Titel zum Zeitpunkt des Verkaufs der betreffenden Optionen nicht besitzt.

(c) Wenn die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds Verkaufs-Optionen verkauft, muss der Fonds während der gesamten Laufzeit der Option über die notwendigen liquiden Mittel verfügen, um die Wertpapiere bezahlen zu können, die im Falle der Optionsausübung durch die Gegenpartei geliefert werden.

(d) Die Summe der Verpflichtungen, die sich aus Verkäufen von Kauf- und Verkaufs-Optionen ergeben (unter Ausschluss der Verkäufe von Kauf-Optionen, für die der Fonds über eine angemessene Deckung verfügt) und die Summe der Verpflichtungen, die sich aus den unter nachfolgendem Punkt (2) (b) aufgeführten Geschäften ergeben, dürfen zu keinem Zeitpunkt zusammen das Netto-Fondsvermögen des Fonds übersteigen. In diesem Zusammenhang entsprechen die Verpflichtungen aus verkauften Kauf- und Verkaufs-Optionen der Summe der Basispreise der Optionen.

(2) Termingeschäfte und Optionen auf Finanzinstrumente

Mit Ausnahme der vertraglich vereinbarten Geschäfte unter nachfolgendem Punkt (a) können sich die hier besprochenen Geschäfte nur auf Kontrakte und Optionen, die an einer Börse oder an einem geregelten Markt gehandelt werden oder auf OTC-Optionen im Sinne von Absatz b.) (1) beziehen.

(a) Geschäfte zur Deckung des Risikos aus Zinssatzänderungen

Mit dem Ziel, das Fondsvermögen des Fonds global gegen die Risiken aus Zinssatzänderungen abzusichern, kann die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds Terminkontrakte auf Zinssätze verkaufen Kauf-Optionen auf Zinssätze verkaufen oder Verkaufs-Optionen auf Zinssätze kaufen.

Grundsätzlich darf die Gesamtsumme der Verpflichtungen, die sich auf Zinsterminkontrakte und Zinsoptionen beziehen, nicht den Wert des zu deckenden Vermögens übersteigen, das der Fonds in der den jeweiligen Geschäften entsprechenden Währung hält.

(b) Geschäfte, die mit einem anderen Ziel als der Deckung getätigt werden

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds mit einem anderen Ziel als der Deckung Terminkontrakte und Optionen auf alle Arten von Finanzinstrumenten kaufen und verkaufen, sofern die Summe der Verpflichtungen aus diesen Kauf- und Verkaufsgeschäften und aus den Verkäufen von Kauf- und Verkaufs-Optionen auf Wertpapiere zu keinem Zeitpunkt das Netto-Fondsvermögen des Fonds übersteigt. Die Verkäufe von Kauf-Optionen auf Wertpapiere, für die der Fonds über eine angemessene Deckung verfügt, werden bei der Berechnung der Summe der vorstehend aufgeführten Verpflichtungen nicht berücksichtigt.

In diesem Zusammenhang werden die Verpflichtungen, die sich aus Geschäften ergeben, deren Gegenstand nicht Optionen auf Wertpapiere sind, wie folgt definiert:

- die Verpflichtungen aus Terminkontrakten entsprechen dem Marktwert der Nettoposition der Kontrakte (nach Aufrechnung der Kauf- und Verkaufpositionen), die sich auf identische Finanzinstrumente beziehen, ohne dass die jeweiligen Fälligkeiten berücksichtigt werden sollen, und

- die Verpflichtungen aus gekauften und verkauften Optionen entsprechen der Summe der Basispreise der Optionen, die die Nettoverkaufspositionen bilden, und sich auf denselben zugrundeliegenden Vermögenswert beziehen, ohne dass die jeweiligen Fälligkeiten berücksichtigt werden sollen.

Die Summe der Prämien, die für den Erwerb der hier aufgeführten, noch laufenden Kauf- und Verkaufs-Optionen gezahlt wurden, darf zusammen mit der Summe der Prämien, die für den Erwerb der unter Punkt (1) (a) genannten Kauf- und Verkaufs-Optionen auf Wertpapiere gezahlt wurden, 15% des Netto-Fondsvermögens nicht übersteigen.

c.) Wertpapierleihe und Wertpapierpensionsgeschäfte

(1) Im Rahmen eines standardisierten Wertpapierleihsystems können Wertpapiere im Wert von bis zu 50% des Wertes des Wertpapierbestandes auf höchstens 30 Tage verliehen werden. Voraussetzung ist, dass dieses Wertpapierleih-

system durch einen anerkannten Abrechnungsorganismus oder durch ein auf solche Geschäfte spezialisiertes Finanzinstitut erster Ordnung organisiert ist.

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

Der Fonds muss im Rahmen der Wertpapierleihe grundsätzlich eine Garantie erhalten, deren Gegenwert zur Zeit des Vertragsabschlusses mindestens dem Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere entspricht. Diese Garantie kann in flüssigen Mitteln bestehen oder in Wertpapieren, die durch Mitgliedstaaten der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung («OECD»), deren Gebietskörperschaften oder internationalen Organismen begeben oder garantiert und zugunsten des Fonds während der Laufzeit des Wertpapierleihvertrages gesperrt werden.

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

(2) Der Fonds kann von Zeit zu Zeit Wertpapiere in Form von Pensionsgeschäften («repurchase agreements») kaufen, sofern der Vertragspartner sich zur Rücknahme der Wertpapiere verpflichtet. Dabei muss der Vertragspartner einen solchen Geschäft ein Finanzinstitut erster Ordnung und auf solche Geschäfte spezialisiert sein. Während der Laufzeit eines Wertpapier-Pensionsgeschäftes kann der Fonds die gegenständlichen Wertpapiere nicht veräußern. Der Umfang der Wertpapier-Pensionsgeschäfte ist stets auf einem Niveau zu halten, das es dem Fonds ermöglicht, jederzeit seiner Verpflichtung zur Rücknahme von Anteilen nachzukommen. Der Anteil dieser Pensionsgeschäfte darf aber mit ein- und demselben Pensionsgeber 3% und insgesamt 25% des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten.

d.) Sonstige Techniken und Instrumente

Die Verwaltungsgesellschaft kann sich für den Fonds sonstiger Techniken und Instrumente bedienen, die Wertpapiere zum Gegenstand haben, sofern die Verwendung solcher Techniken und Instrumente im Hinblick auf die ordentliche Verwaltung des Fondsvermögens des Fonds geschieht. Dies gilt insbesondere für Tauschgeschäfte mit Zinssätzen, welche im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften vorgenommen werden können. Solche Geschäfte sind ausschließlich mit Finanzinstituten erster Ordnung zulässig, die auf solche Geschäfte spezialisiert sind und dürfen zusammen mit den in Absatz (b) (2) (a) dieses Artikels beschriebenen Verpflichtungen den Gesamtwert der abgesicherten Werte nicht übersteigen.

Die Verwaltungsgesellschaft darf im Rahmen der Techniken und Instrumente auch Credit Default Swaps vereinbaren, die Wertpapiere zum Gegenstand haben.

e.) Devisensicherung

Zur Absicherung von Devisenrisiken kann der Fonds Devisenterminkontrakte verkaufen sowie Call-Optionen auf Devisen verkaufen und Put-Optionen auf Devisen kaufen. Die beschriebenen Operationen dürfen nur an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt oder im Rahmen des Handels mit OTC-Optionen gemäß Absatz (b) (1) durchgeführt werden.

Ein Fonds kann zu Absicherungszwecken außerdem auch Devisen auf Termin verkaufen beziehungsweise umtauschen im Rahmen freihändiger Geschäfte, die mit Finanzinstituten erster Ordnung abgeschlossen werden, die auf solche Geschäfte spezialisiert sind.

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

3. Die Verwaltungsgesellschaft darf nicht:

a.) mehr als 10% des Netto-Fondsvermögens in Wertpapieren anlegen, die nicht an einer amtlichen Börse notiert oder auf einem sonstigen geregelten Markt gehandelt werden;

b.) mehr als 10% des Netto-Fondsvermögens in Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten ein- und desselben Emittenten anlegen;

c.) für den Fonds insgesamt mehr als 10% der Schuldverschreibungen und/oder Geldmarktinstrumente ein- und desselben Emittenten erwerben.

Die Beschränkungen unter (a) sind nicht anzuwenden auf Wertpapiere bzw. die Beschränkungen unter (b) und (c) sind nicht anzuwenden auf Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, die von einem Mitgliedstaat der OECD oder dessen Gebietskörperschaften oder von internationalen Institutionen und Organismen gemeinschaftlichen, regionalen oder weltweiten Charakters begeben oder garantiert werden.

d.) Aktien, Optionsscheine auf Aktien, Wandelanleihen oder Optionsanleihen mit Optionsschein erwerben;

e.) Kredite gewähren oder für Dritte als Bürge eintreten;

f.) irgendwelche Vermögenswerte verpfänden oder belasten, zur Sicherung übereignen oder zur Sicherung abtreten, es sei denn, es handelt sich um Kreditaufnahmen gemäß (k) oder um Sicherheitsleistungen zur Erfüllung von Einschuss- oder Nachschussverpflichtungen im Rahmen der Abwicklung von Geschäften und Finanzinstrumenten im Sinne von Absatz (2);

g.) Leerverkäufe von Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten tätigen oder Kaufoptionen auf Wertpapiere verkaufen, welche nicht zum Fondsvermögen gehören;

h.) Waren oder Warenkontrakte erwerben oder verkaufen;

i.) Edelmetalle oder Edelmetallzertifikate erwerben;

j.) in Anteilen oder Aktien anderer Organismen für gemeinsame Anlagen investieren;

k.) Kredite aufnehmen, es sei denn für kurze Zeit bis zu 10% des Netto-Fondsvermögens zu marktüblichen Bedingungen und mit Zustimmung der Depotbank zu den Darlehensbedingungen;

l.) in Immobilien anlegen.

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann während eines Zeitraums von sechs Monaten nach der Zulassung des Fonds von der in diesem Artikel unter (3) (b) vorgesehenen Grenze unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung abweichen. Werden die in (a), (b), (c) oder (k) genannten Grenzen unbeabsichtigt überschritten, so hat die Verwaltungsgesellschaft bei ihren Verkäufen als vorrangiges Ziel die Normalisierung der Lage unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber anzustreben.

5. Die Verwaltungsgesellschaft kann geeignete Verfügungen treffen und mit Einverständnis der Depotbank Änderungen der Anlagebeschränkungen und anderer Teile des Verwaltungsreglements vornehmen sowie weitere Anlagebeschränkungen aufnehmen, die erforderlich sind, um den Bedingungen in jenen Ländern zu entsprechen, in denen Anteile vertrieben werden bzw. vertrieben werden sollen.

Art. 6. Ausgabe von Anteilen

1. Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Zeichnungsanträge müssen dem Gegenwert von mindestens EUR 1.000.000,- entsprechen.

2. Jede natürlich oder juristische Person kann vorbehaltlich Artikel 7 des Verwaltungsreglements durch Zeichnung und Zahlung des Ausgabepreises Anteile erwerben.

3. Alle ausgegebenen Anteile haben gleiche Rechte.

4. Anteile werden an jedem Bewertungstag gemäß Artikel 9 des Verwaltungsreglements ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäß Artikel 9 des Verwaltungsreglements zuzüglich einer Verkaufsprovision zugunsten der Vertriebsstellen von bis zu 3,00% des Anteilwertes. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

5. Der Erwerb von Anteilen erfolgt grundsätzlich zum Ausgabepreis des jeweiligen Bewertungstages. Zeichnungsanträge, welche bis spätestens 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, werden auf der Grundlage des Anteilwertes dieses Bewertungstages abgerechnet. Zeichnungsanträge, welche nach 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingehen, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des nächstfolgenden Bewertungstages abgerechnet. Der Ausgabepreis ist in der Fondswährung zahlbar, spätestens am zweiten gemeinsamen Bankarbeitstag nach dem Bewertungstag, der sowohl in Luxemburg als auch in Frankfurt am Main Bankarbeitstag ist (Valutatag).

6. Die Anteile werden unverzüglich nach Eingang des Ausgabepreises bei der Depotbank im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft von der Depotbank zugeteilt und in entsprechender Höhe übertragen.

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

8. Sparpläne werden nicht angeboten.

Art. 7. Beschränkungen der Ausgabe

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

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

Art. 8. Anteilzertifikate

Anteile an dem Fonds werden grundsätzlich in Globalzertifikaten verbrieft. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht. Ausgabe und Rücknahme der Anteile sowie die Vornahme von Zahlungen auf Anteile erfolgen bei der Depotbank sowie über jede im Verkaufsprospekt des Fonds bezeichnete Zahlstelle.

Art. 9. Währung und Anteilwertberechnung

1. Die Fondswährung ist der Euro. Der Anteilwert wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten an jedem Tag, der sowohl in Luxemburg und in Frankfurt am Main Börsentag ist («Bewertungstag»), berechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Wertes des Netto-Fondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich Verbindlichkeiten) durch die Zahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des Fonds. An Börsentagen, die an einem der vorgenannten Orte gesetzliche Feiertage sind, sowie am 24. und 31. Dezember wird in der Regel von einer Bewertung abgesehen. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, an diesen Tagen zu bewerten. In diesem Fall wird dies mittels einer Veröffentlichung in drei Tageszeitungen angekündigt. Eine dieser Tageszeitungen muss eine Luxemburger Zeitung sein.

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

a.) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kreditinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt, bewertet werden.

b.) Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Wenn ein Wertpapier an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

c.) Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber in einem anderen, geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs bewertet, der

nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

d.) Wertpapiere, die weder an einer Börse amtlich notiert, noch an einem anderen geregelten Markt gemäß Buchstabe c.) gehandelt werden, werden ebenso wie alle anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt. Dies gilt auch für die unter b.) und c.) aufgeführten Wertpapiere, falls deren jeweilige Kurse nicht marktgerecht sind.

e.) Die Zinserträge bis einschließlich des Kalendertages vor dem Valutatag gemäß Artikel 6 Absatz 4 des Verwaltungsreglements werden in die Bewertung mit einbezogen.

f.) Der Liquidationswert von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Abwicklungspreises berechnet.

g.) Der Liquidationswert von Futures, Forwards und Optionen, die nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, jedoch an dem Bewertungstag nicht liquidiert werden können, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrates auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird.

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

3. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank, bei umfangreichen Rücknahmeanträgen, die nicht aus den Bankguthaben und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert bestimmen, indem sie dabei die Kurse des Tages zugrundelegt, an dem sie für den Fonds die Vermögenswerte tatsächlich verkauft, die je nach Lage verkauft werden müssen.

Art. 10. Einstellung der Berechnung des Anteilwertes und der Rücknahme von Anteilen

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, die Berechnung des Anteilwertes und die Rücknahme von Anteilen zeitweilig einzustellen:

a.) während der Zeit, in welcher eine Börse oder ein anderer geregelter, anerkannter, dem Publikum offener und ordnungsgemäß funktionierender Markt, wo ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte des Fonds notiert ist oder gehandelt wird, geschlossen ist (außer an gewöhnlichen Wochenenden oder Feiertagen) oder der Handel an dieser Börse oder diesem Markt ausgesetzt oder eingeschränkt wurde;

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

2. Die Verwaltungsgesellschaft wird die Aussetzung beziehungsweise Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung beziehungsweise des Umtauschs oder der Rücknahme unverzüglich in einer Tageszeitung der Länder veröffentlichen, in denen die Anteile öffentlich vertrieben werden, sowie allen Anteilinhabern mitteilen, die Anteile zum Tausch oder zur Rücknahme angeboten haben.

Art. 11. Rücknahme von Anteilen

1. Die Anteilinhaber sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile zum Rücknahmepreis des jeweiligen Bewertungstages zu verlangen. Rücknahmepreis ist der Anteilwert gemäß Artikel 9 des Verwaltungsreglements.

2. Rücknahmeanträge, welche bis spätestens 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, werden zum Rücknahmepreis dieses Bewertungstages abgerechnet. Rücknahmeanträge, welche nach 12.00 Uhr eingehen, werden zum Rücknahmepreis des nächsten Bewertungstages abgerechnet.

3. Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt unverzüglich, spätestens jedoch am Valutatag gemäß Artikel 6 Absatz 4 des Verwaltungsreglements gegen Übertragung der entsprechenden Anteile. Der Rücknahmepreis wird in der Fondswährung vergütet.

4. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank, umfangreiche Rücknahmen erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte des Fonds ohne Verzögerung verkauft wurden.

5. In diesem Falle erfolgt die Rücknahme gemäß den Bestimmungen von Artikel 9 Absatz 3 des Verwaltungsreglements zum dann geltenden Rücknahmepreis. Die Verwaltungsgesellschaft achtet aber darauf, dass das Fondsvermögen ausreichende Bankguthaben umfasst, damit eine Rücknahme von Anteilen auf Antrag von Anteilinhabern unter normalen Umständen unverzüglich erfolgen kann.

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

Art. 12. Kosten des Fonds

1. Dem Fondsvermögen können folgende Kosten belastet werden:

- alle Steuern, die auf das Fondsvermögen, dessen Erträge und Aufwendungen zu Lasten des Fonds erhoben werden;
- das Entgelt für die Verwaltungsgesellschaft;
- das Entgelt für die Depotbank und deren Bearbeitungsgebühren (gemäß Artikel 3 des Verwaltungsreglements) sowie sämtliche andere ausgelegte Spesen;
- Kosten für Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilinhaber handeln;

- die Honorare der Wirtschaftsprüfer sowie die Kosten der Prüfung seiner steuerlichen Rechnungslegung;
 - die Kosten für Devisenkursicherung;
 - die Kosten der Vorbereitung sowie der Hinterlegung und Veröffentlichung dieses Verwaltungsreglements sowie anderer Dokumente, die den Fonds betreffen, einschließlich Anmeldungen zur Registrierung, Prospekte oder schriftliche Erläuterungen bei sämtlichen Aufsichtsbehörden und Börsen (einschließlich Wertpapierhändlervereinigungen), welche im Zusammenhang mit dem Fonds oder dem Anbieten der Anteile vorgenommen werden müssen;
 - die Druck- und Vertriebskosten der Jahres- und Halbjahresberichte für die Anteilhaber in allen notwendigen Sprachen sowie Druck- und Vertriebskosten von sämtlichen weiteren Berichten und Dokumenten, welche gemäß den anwendbaren Gesetzen oder Reglements der genannten Behörden notwendig sind;
 - die Gebühren an die jeweiligen Repräsentanten im Ausland sowie sämtliche Verwaltungsgebühren;
 - sämtliche Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögenswerten;
 - ein angemessener Anteil an den Kosten für die Werbung und an solchen, welche direkt im Zusammenhang mit dem Anbieten und Verkauf von Anteilen anfallen;
 - Kosten der für die Anteilhaber bestimmten Veröffentlichungen;
2. Alle Kosten und Entgelte werden zuerst den Erträgen angerechnet, dann den Kapitalgewinnen und erst dann dem Fondsvermögen.

Art. 13. Rechnungsjahr und Abschlussprüfung

1. Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich am 31. Dezember.
2. Der Jahresabschluss des Fonds wird von einem Wirtschaftsprüfer geprüft, der von der Verwaltungsgesellschaft ernannt wird.

Art. 14. Ausschüttungen

1. Jedes Jahr wird die Verwaltungsgesellschaft die im Fonds erzielten ordentlichen Nettoerträge ausschütten. Zwischenausschüttungen sind zulässig. Die Verwaltungsgesellschaft kann von einer Ausschüttung für das laufende Geschäftsjahr der Auflegung absehen.
2. Zur Ausschüttung können neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kursgewinne und ausgewiesenen Wertsteigerungen gelangen.
3. Jedoch darf eine Ausschüttung nicht vorgenommen werden, wenn dadurch das Netto-Fondsvermögen des Fonds unter den Gegenwert in der Referenzwährung von 1,25 Millionen Euro fallen würde.
4. Für den Fonds kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.
5. Ausschüttungen werden auf die zum Ausschüttungstag ausgegebenen und im Umlauf befindlichen Anteile ausgezahlt.
6. Ausschüttungen, die 5 Jahre nach Veröffentlichung einer Ausschüttungserklärung nicht abgefordert wurden, verjähren zugunsten des Fonds. Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, aber nicht verpflichtet, Ausschüttungsbeträge an Anteilhaber, die ihr Recht auf Ausschüttung erst nach Ablauf der Verjährungsfrist geltend machen, auszus zahlen.

Art. 15. Änderungen des Verwaltungsreglements

1. Die Verwaltungsgesellschaft kann mit Zustimmung der Depotbank dieses Verwaltungsreglement jederzeit ganz oder teilweise ändern.
2. Jegliche Änderungen des Verwaltungsreglements werden bei der Kanzlei des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt und ein Verweis auf diese Hinterlegung im Mémorial veröffentlicht. Sie treten, soweit nicht anders bestimmt, am Tage ihrer Unterzeichnung in Kraft.

Art. 16. Veröffentlichungen

1. Der Anteilwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Zahlstellen des Fonds verfügbar.
2. Nach Abschluss eines jeden Rechnungsjahres wird die Verwaltungsgesellschaft den Anteilhabern einen geprüften Jahresbericht zur Verfügung stellen, der Auskunft gibt über den Fonds, dessen Verwaltung und die erzielten Resultate. Nach Ende der ersten Hälfte eines jeden Rechnungsjahres stellt die Verwaltungsgesellschaft den Anteilhabern einen Halbjahresbericht zur Verfügung, der Auskunft gibt über den Fonds und dessen Verwaltung während des entsprechenden Halbjahres. Der Jahresbericht und der Halbjahresbericht sind für die Anteilhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahlstelle erhältlich.

Art. 17. Dauer des Fonds und Auflösung

1. Der Fonds wurde auf unbestimmte Zeit errichtet; er kann jedoch jederzeit durch die Verwaltungsgesellschaft nach freiem Ermessen aufgelöst werden. Im Übrigen erfolgt eine Auflösung zwingend in den gesetzlich vorgesehenen Fällen und im Falle der Auflösung der Verwaltungsgesellschaft.
2. Die Auflösung des Fonds wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen von der Verwaltungsgesellschaft im Mémorial und in mindestens zwei Tageszeitungen, welche eine angemessene Auflage erreicht, veröffentlicht. Eine dieser Tageszeitungen muss eine Luxemburger Zeitung sein.
3. Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur Liquidation des Fonds führt, werden die Ausgabe, der Umtausch und die Rücknahme von Anteilen eingestellt. Die Depotbank wird den Liquidationserlös, abzüglich der Liquidationskosten und Honorare, auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder gegebenenfalls der von ihr oder von der Depotbank im Einvernehmen mit der Aufsichtsbehörde ernannten Liquidatoren unter die Anteilhaber im Verhältnis ihrer jeweiligen Anteile verteilen. Liquidationserlöse, die zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von Anteilhabern nicht eingefordert sind, werden von der Depotbank für Rechnung der beteiligten Anteilhaber nach Abschluss, des Liquidationsverfahrens bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt, wo diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert werden.

4. Weder die Anteilhaber noch deren Erben, Gläubiger oder Rechtsnachfolger können die Auflösung oder die Teilung des Fonds beantragen.

Art. 18. Verjährung

Forderungen der Anteilhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank verjähren fünf Jahre nach Entstehung des Anspruchs. Unberührt bleibt die in Artikel 17 des Verwaltungsreglements enthaltene Regelung.

Art. 19. Anwendbares Recht und Gerichtsstand; Vertragssprache

1. Dieses Verwaltungsreglement unterliegt dem luxemburgischen Recht.

2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank unterliegt der Gerichtsbarkeit des sachlich zuständigen Gerichts der Stadt Luxemburg.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und den Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in dem Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf Zeichnung und Rücknahme der Anteile durch diese Anleger beziehen.

3. Der deutsche Wortlaut des Verwaltungsreglements ist maßgeblich.

Luxemburg, den 25. August 2004.

DEKA INTERNATIONAL S.A. / DekaBank DEUTSCHE GIROZENTRALE LUXEMBOURG S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft / Die Depotbank

Unterschriften / Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 7 septembre 2004, réf. LSO-AU01039. – Reçu 42 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(073412.2//528) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 septembre 2004.

AB REAL ESTATE INVESTMENT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered Office: L-1717 Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt.

R. C. Luxembourg B 92.700.

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

Before Maître Joseph Elvinger, notary, residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

There appeared:

AB EUROPROPERTY FUND L.P., a limited partnership incorporated and existing under the laws of the United Kingdom, having its registered office at 55, Grosvenor Street, W1 K3HY, London, United Kingdom, registered with the trade and companies' register of London, United Kingdom, under number LP8599,

duly represented by Mr Marc Elvinger, maître en droit, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in London on 11 May 2004, which proxy, after having been signed ne varietur by the proxyholder and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed in order to be registered therewith.

The appearing party is the sole shareholder of AB REAL ESTATE INVESTMENT, S.à r.l., (the «Company»), a société à responsabilité limitée, having its registered office at 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxembourg, registered with the Luxembourg trade and companies' register under section B number 92.700, incorporated pursuant to a deed of Me Francis Kessler, notary residing in Esch-sur-Alzette, on 21 March 2003, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations on 29 April 2003, number 461. The articles of incorporation were last modified by a notarial deed of the undersigned notary, on 13 February 2004, not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

The appearing party representing the entire share capital took the following resolutions:

First resolution

The sole shareholder decides to create new class D shares (the «Class D Shares») in addition to the existing Class A shares, Class B shares, and Class C shares, which are more precisely specified below in the amended article 5 of the articles of incorporation.

Second resolution

The sole shareholder decides to increase the share capital of an amount of two hundred seventy-seven thousand five hundred euro (EUR 277,500.-) in order to increase it from its current amount of one million thirty thousand three hundred twenty-five euro (EUR 1,030,325.-) up to one million three hundred seven thousand eight hundred twenty-five euro (EUR 1,307,825.-) by the issue of eleven thousand one hundred (11,100) Class D Shares with a par value of twenty-five euro (EUR 25.-) each.

The eleven thousand one hundred (11,100) new Class D Shares have been entirely subscribed by AB EUROPROPERTY FUND LP, pre-named.

The total contribution of two hundred seventy-seven thousand five hundred euro (EUR 277,500.-) has been entirely allocated to the share capital.

The Class D Shares so subscribed have been paid up in cash by the subscriber so that the total amount of two hundred seventy-seven thousand five hundred euro (EUR 277,500.-) is at the disposal of the Company, as it has been proven to the undersigned notary.

Third resolution

As a consequence of the above mentioned capital increase, article 5 of the articles of incorporation is amended, and shall now read as follows:

«**Art. 5.** The Company's capital is set at one million three hundred seven thousand eight hundred twenty-five euro (EUR 1,307,825.-) represented by fully paid up shares having a nominal value of twenty-five euro (EUR 25.-) per share, represented by:

(a) two thousand three hundred twenty (2,320) class A shares (the «Class A Shares»). The Class A Shares have the exclusive right to obtain all the net proceeds from disposal of the property directly or indirectly held by AB CPFM EUROPROPERTY FUND B.V., a private limited liability company organized and existing under the laws of the Netherlands, called «Almere Property» located at European logistics Centre, Rondebeltweg, Almere, The Netherlands, in accordance with article 7 hereinafter;

(b) twenty-two thousand four hundred seventy-seven (22,477) class B shares (the «Class B Shares»). The Class B Shares have the exclusive right to obtain all the net proceeds from disposal the property directly or indirectly held by AB CPFM EUROPROPERTY FUND B.V., pre-named, called «Oosterhout Property» located at Visserijweg No. 4, Oosterhout, The Netherlands, in accordance with article 7 hereinafter. All of the Class B Shares are redeemable in accordance with article 6 below;

(c) sixteen thousand four hundred sixteen (16,416) class C shares (the «Class C Shares»). The Class C Shares have the exclusive right to obtain all the net proceeds from disposal of the property directly or indirectly held by AB CPFM EUROPROPERTY FUND B.V., pre-named, called «Wiesbaden Property» located at Kreuzberger Ring 7 b,c,d, 65205 Wiesbaden, Germany, in accordance with article 7 hereinafter. All of the Class C Shares are redeemable in accordance with article 6 below; and

(d) eleven thousand one hundred (11,100) class D shares (the «Class D Shares»). The Class D Shares have the exclusive right to obtain all the net proceeds from disposal of the properties directly or indirectly held by AB CPFM EUROPROPERTY FUND B.V., pre-named, called «Fortress Properties» located at (1) Office Building, rue de Belliard 4-6, Brussels, Belgium; (2) Office Building, rue de Belliard 15-17, Brussels, Belgium; (3) Office Building, rue de la Science 4, Brussels, Belgium; (4) Office Building, Dreve Richelle 159, Waterloo, Belgium, (5) Logistics Centre, Hoge Wei 5, Zaventem, Belgium, in accordance with article 7 hereinafter. All of the Class D Shares are redeemable in accordance with article 6 below.

The Class A Shares, Class B Shares, Class C Shares, and Class D Shares shall hereinafter be collectively referred to as the «Shares».

All shares shall vote together and, except as may be required by law or set forth in these articles of incorporation, the holders of any separate class of shares shall not be entitled to vote separately on any matter. No shares of any class shall be entitled to any pre-emptive rights with respect to any shares of the Company, except as may be required by law.

Each share of a relevant class of shares shall be allocated a part of the net proceeds from disposal of property, in direct proportion to the number of shares of such class of shares in existence.»

Fourth resolution

The sole shareholder decides to add an article 11 in the French translation of the articles of incorporation of the Company, in order to exactly reflect the English version of such articles of incorporation which include such article 11, and to subsequently renumber the French version of the articles of incorporation of the Company.

The English version of article 11 reads as follows: «The manager(s) do not assume, by reason of its/their position, any personal liability in relation to commitments regularly made by them in the name of the Company. They are authorised agents only and are therefore merely responsible for the execution of their mandate.»

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

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

The document having been read to the appearing person, who is known to the notary by its first and surnames, civil status and residence, this person signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction en français du texte qui précède:

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

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

A comparu:

AB EUROPROPERTY FUND L.P., un limited partnership régi par le droit du Royaume-Uni, ayant son siège social au 55, Grosvenor Street, W1 K3HY Londres, Royaume-Uni, enregistré auprès du registre du commerce et des sociétés à Londres, Royaume-Uni, sous le numéro LP 8599,

ici représenté par M. Marc Elvinger, maître en droit, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration signée à Londres, le 11 mai 2004. La procuration signée ne varietur par le comparant et par le notaire soussigné restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Le comparant est l'associé unique de la société AB REAL ESTATE INVESTMENT, S.à r.l., (la «Société»), une société à responsabilité limitée ayant son siège social au 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxembourg, enregistrée au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B numéro 92.700, constituée suivant acte reçu par Me Francis Kessler, notaire demeurant à Esch-sur-Alzette, le 21 mars 2003, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et

Associations le 29 avril 2003, au numéro 461. Les statuts de la société ont été modifiés pour la dernière fois par un acte du notaire soussigné, du 13 février 2004, pas encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

Le comparant, représentant l'intégralité du capital social de la Société a pris les résolutions suivantes:

Première résolution

L'associé unique décide de créer de nouvelles parts sociales de classe D (les «Parts Sociales de Classe D») en sus des parts sociales de classe A, des parts sociales de classe B et des parts sociales de classe C, dont les termes sont plus particulièrement prévus ci-dessous à l'article 5 des statuts, tel que modifié.

Deuxième résolution

L'associé unique décide d'augmenter le capital social d'un montant de deux cent soixante-dix-sept mille cinq cents euros (EUR 277.500,-) afin de le porter de son montant actuel de un million trente mille trois cent vingt-cinq euros (EUR 1.030.325,-) à un million trois cent sept mille huit cent vingt-cinq euros (EUR 1.307.825,-) par l'émission de onze mille cent (11.100) Parts Sociales de Classe D d'une valeur de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune.

Les onze mille cent (11.100) nouvelles Parts Sociales de Classe D ont été entièrement souscrites par AB EUROPROPERTY FUND LP, susnommé.

L'apport total de deux cent soixante dix-sept mille cinq cents euros (EUR 277.500,-) est entièrement alloué au capital social.

Les Parts Sociales de Classe D ainsi souscrites ont été libérées en espèces, de sorte que le montant total de deux cent soixante-dix-sept mille cinq cents euros (EUR 277.500,-) se trouve à la disposition de la Société ainsi qu'il en a été justifié au notaire soussigné.

Troisième résolution

A la suite de l'augmentation de capital ainsi réalisée, l'article 5 des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le capital social est fixé à la somme d'un million trois cent sept mille huit cent vingt-cinq euros (EUR 1.307.825,-) représentée par des parts sociales entièrement libérées, d'une valeur de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune, consistant en:

(a) deux mille trois cent vingt (2.320) parts sociales de classe A (les «Parts Sociales de Classe A»). Les Parts Sociales de Classe A ont le droit exclusif d'obtenir tout le produit net de cession attribuable à la propriété détenue directement ou indirectement par AB CPFM EUROPROPERTY FUND B.V., une société constituée et existant sous le régime de la loi des Pays-Bas, nommée «Propriété Almere», située à European logistics Centre, Rondebeltweg, Almere, Pays-Bas, conformément à l'article 7 ci-après;

(b) vingt-deux mille quatre cent soixante-dix-sept (22.477) parts sociales de classe B (les «Parts Sociales de Classe B»). Les Parts Sociales de Classe B ont le droit exclusif d'obtenir tout le produit net de cession attribuable à la propriété détenue directement ou indirectement par AB CPFM EUROPROPERTY FUND B.V., prénommée, nommée «Propriété Oosterhout», située à Visseryweg N° 4, Oosterhout, Pays-Bas, conformément à l'article 7 ci-après. Toutes les Parts Sociales de Classe B sont rachetables, conformément à l'article 6 ci-dessous

(c) seize mille quatre cent seize (16.416) parts sociales de classe C (les «Parts Sociales de Classe C»). Les Parts Sociales de Classe C ont le droit exclusif d'obtenir tout le produit net de cession attribuable à la propriété détenue directement ou indirectement par AB CPFM EUROPROPERTY FUND B.V., prénommée, nommée «Propriété Wiesbaden», située à Kreuzberger Ring 7 b,c,d, 65205 Wiesbaden, Allemagne, conformément à l'article 7 ci-après. Toutes les Parts Sociales de Classe C sont rachetables, conformément à l'article 6 ci-dessous; et en

(d) onze mille cent (11.100) parts sociales de classe D (les «Parts Sociales de Classe D»).

Les Parts Sociales de Classe D ont le droit exclusif d'obtenir tout le produit net de cession attribuable à aux propriétés détenues directement ou indirectement par AB CPFM EUROPROPERTY FUND B.V., prénommés, nommés «Propriétés Fortress», située à (1) Office Building, rue de Belliard 4-6, Brussels, Belgique; (2) Office Building, rue de Belliard 15-17, Brussels, Belgique; (3) Office Building, rue de la Science 4, Brussels, Belgique; (4) Office Building, Dreve Richelle 159, Waterloo, Belgique, (5) Logistics Centre, Hoge Wei 5, Zaventem, Belgique, conformément à l'article 7 ci-après. Toutes les Parts Sociales de Classe D sont rachetables; conformément à l'article 6 ci-dessous.

Les Parts Sociales de Classe A, les Parts Sociales de Classe B, les Parts Sociales de Classe C et les Parts Sociales de Classe D sont ci-après collectivement dénommées les «Parts Sociales». Toutes les parts sociales votent ensemble et, sauf si la loi ou les présents statuts en disposent autrement, les porteurs de parts sociales de classes différentes ne seront pas en droit de voter séparément dans quelque question que ce soit. Aucune classe de parts sociales ne comporte un droit de préemption sur une quelconque part sociale de la Société, sauf si la loi en dispose autrement.

Chaque part sociale d'une classe de parts sociales donne droit à une partie du produit net de cession attribuable à la propriété correspondante à cette classe, en proportion directe au nombre de parts sociales de cette classe de parts sociales.»

Quatrième résolution

L'associé unique décide d'ajouter un article 11 à la traduction en français des statuts de la Société, afin qu'ils aient une teneur identique à la version anglaise des statuts qui inclue un tel article 11, et subséquemment, de modifier la numérotation de la version française des statuts de la Société.

Le nouvel article 11 aura la teneur suivante: «Le ou les gérant(s) 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.»

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate que sur demande du comparant, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française; sur demande du même comparant et en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, ce dernier fait foi.

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

Signé: M. Elvinger, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 19 mai 2004, vol. 143S, fol. 64, case 6. – Reçu 2.775 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 26 mai 2004.

J. Elvinger.

(055290.3/211/175) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 juillet 2004.

AB REAL ESTATE INVESTMENT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1717 Luxembourg, 8-10, rue Mathias Hardt.

R. C. Luxembourg B 92.700.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 juillet 2004. Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

J. Elvinger.

(055292.3/211/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 juillet 2004.

BHF-DEUTSCHLANDZINS K>>LUX<<, Fonds Commun de Placement.

Der Verwaltungsrat der FRANKFURT-TRUST INVEST LUXEMBURG AG (früher BHF-INVESTMENT MANAGEMENT AG) hat am 11. August 2004 beschlossen, das Liquidationsverfahren des obengenannten Fonds zum 30. September 2004 zu beenden. Der Gegenwert der noch nicht eingelösten Fondsanteile wird aufgrund der gesetzlichen Bestimmungen an die Caisse de Consignation (Gerichtskasse) überwiesen. Anleger, die ihre Anteile noch nicht eingelöst haben, können ihre Ansprüche nach dem 30. September 2004 nur noch dort geltend machen.

Die von der Caisse de Consignation berechneten Kosten und Gebühren sind von den Anlegern zu tragen.

Die Anschrift der Caisse de Consignation lautet:

Trésorerie de l'Etat

Caisse de Consignation

3, rue du Saint Esprit

L-1475 Luxembourg

Telefon (00352) 478-2777

FRANKFURT-TRUST INVEST LUXEMBURG AG

Die Verwaltungsgesellschaft

M. Anell / M. Strowa

Directeur / Fondé de pouvoir

Enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2004, réf. LSO-AU02718. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(075665.2//22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 septembre 2004.

AVERY DENNISON INVESTMENTS LUXEMBOURG, Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-4801 Rodange, Zone Industrielle P.E.D.

R. C. Luxembourg B 97.945.

In the year two thousand and three, on the twenty-ninth of December, at 4.30 p.m.

Before us Maître Joseph Elvinger, notary, residing in Luxembourg.

There appeared:

AVERY DENNISON NETHERLANDS INVESTMENT II B.V., a company incorporated and existing under the laws of The Netherlands, with registered office at Lammenschansweg 140, 2321 JX Leiden, The Netherlands, registered with the Chamber of Commerce and Industries for Rijnland, under number 28099309,

here represented by Mr Marc Elvinger, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy, given in Leiden, The Netherlands, on 29 December 2003, which proxy, after having been signed ne varietur by the proxyholder and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed in order to be registered therewith.

The appearing party is the sole shareholder of AVERY DENNISON INVESTMENTS LUXEMBOURG (the «Company»), a société à responsabilité limitée, having its registered office at Zone Industrielle P.E.D., L-4801 Rodange, not yet registered with the Luxembourg trade and companies register, incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary, on the 19 December 2003, not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations. The articles of incorporation have not yet been amended.

The appearing party representing the entire share capital took the following resolutions:

First resolution

The sole shareholder decides to increase the share capital from its current amount of twelve thousand five hundred euro (EUR 12,500.-) up to fifty-six million four hundred ninety-four thousand five hundred twenty-five euro (EUR 56,494,525.-) through the issue of two million two hundred fifty-nine thousand two hundred eighty-one (2,259,281) shares of the Company with a nominal value of twenty-five euro (EUR 25.-) each, for a total value of fifty-six million four hundred eighty-two thousand twenty-five euro (EUR 56,482,025.-).

The new shares have been subscribed by the sole shareholder, AVERY DENNISON NETHERLANDS INVESTMENT II, pre-named.

The total contribution of two hundred eighty-two million four hundred ten thousand two hundred twenty-eight euro (EUR 282,410,228.-) consists of fifty-six million four hundred eighty-two thousand twenty-five euro (EUR 56,482,025.-) allocated to the share capital and two hundred twenty-five million nine hundred twenty-eight thousand two hundred three euro (EUR 225,928,203.-) allocated to a share premium account.

The shares subscribed have been paid up through the contribution in kind consisting of one hundred ninety-one thousand eight hundred thirty-two (191,832) shares, with a total value of two hundred eighty-two million four hundred ten thousand two hundred twenty-eight euro (EUR 282,410,228.-), of AVERY HOLDING, a société par actions simplifiée governed by the laws of France, having its registered office at Zone Industrielle de Champs sur Drac, 38560 Champs sur Drac, France.

As a consequence of such contribution, 100% of the share capital of the latter company is owned by the Company.

The proof of the existence and the value of the contribution has been produced to the undersigned notary.

Second resolution

As a consequence of the above mentioned actions, article 6 of the articles of incorporation is amended and now reads as follows:

«**Art. 6.** The Company's share capital is set at fifty-six million four hundred ninety-four thousand five hundred twenty-five euro (EUR 56,494,525.-) represented by two million two hundred fifty-nine thousand seven hundred eighty-one (2,259,781) shares of twenty-five euro (EUR 25.-) each.»

Costs and Expenses

The costs, expenses, remunerations or charges of any form whatsoever incumbent to the Company and charged to it by reason of the present deed are assessed at five thousand euro.

Proportional capital duty exemption request

Considering that the first resolution concerns an increase of the subscribed share capital of a Luxembourg company through a contribution in kind consisting of shares of a company having its registered office in an EC Member State (the «French Company») and considering that after such capital increase, the Company is holding 100% of the shares of the French Company, the Company refers to Article 4.2 of the law of December 29, 1971, as modified by the law of December 3, 1986, and requests the exemption on the proportional capital duty in connection with the contribution of the shares of the French Company to the Company.

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

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

The document having been read to the person appearing known to the notary by his name, first name, civil status and residence, this person signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction en français du texte qui précède

L'an deux mille trois, le vingt-neuf décembre, à 16.30 heures.

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

A comparu:

AVERY DENNISON NETHERLANDS INVESTMENT II B.V., une société constituée et régie par les lois des Pays-Bas, ayant son siège social à Lammenschansweg 140, 2321 JX Leiden, Pays-Bas, enregistrée à la chambre du commerce et des industries pour Rijnland, sous le numéro 28099309,

ici représentée par Monsieur Marc Elvinger, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Leiden, Pays-Bas, le 29 décembre 2003. La procuration signée ne varietur par le comparant et par le notaire soussigné restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Le comparant est l'associé unique de AVERY DENNISON INVESTMENTS LUXEMBOURG (la «Société»), une société à responsabilité limitée ayant son siège social à Zone Industrielle P.E.D., L-4801 Rodange, pas encore inscrite au registre du commerce et des sociétés de Luxembourg, constituée suivant acte notarié du notaire soussigné, en date du 19 décembre 2003, pas encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations. Les statuts n'ont pas encore été modifiés.

Le comparant, représentant l'intégralité du capital social, a pris les résolutions suivantes:

Première résolution

L'associé unique décide d'augmenter le capital social de son montant actuel de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-) pour le porter à cinquante-six millions quatre cent quatre-vingt quatorze mille cinq cent vingt-cinq euros (EUR 56.494.525,-) par l'émission de deux millions deux cent cinquante neuf mille deux cent quatre-vingt-un (2.259.281) parts sociales nouvelles d'une valeur de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune, pour une valeur totale de cinquante-six millions quatre cent quatre-vingt-deux mille vingt-cinq euros (EUR 56.482.025,-).

Les nouvelles parts sociales ont été souscrites par l'associé unique, AVERY DENNISON NETHERLANDS INVESTMENT II, nommé ci-avant.

L'apport total de deux cent quatre-vingt deux millions quatre cent dix mille deux cent vingt-huit euros (EUR 282.410.228,-) consiste en cinquante-six millions quatre cent quatre-vingt-deux mille vingt-cinq euros (EUR 56.482.025,-) alloués au capital social et en deux cent vingt-cinq millions neuf cent vingt-huit mille deux cent trois euros (EUR 225.928.203,-) alloués à la prime d'émission.

Les parts sociales ainsi souscrites ont été libérées par un apport autre qu'en numéraire consistant en cent quatre-vingt onze mille huit cent trente-deux (191.832) parts sociales, ayant une valeur totale de deux cent quatre-vingt deux millions quatre cent dix mille deux cent vingt-huit euros (EUR 282.410.228,-), de AVERY HOLDING, une société par actions simplifiée régie par les lois françaises, ayant son siège social à Zone Industrielle de Champs sur Drac, 38560 Champs sur Drac, France.

A la suite de cet apport, 100% du capital social de cette dernière société est détenu par la Société.

Les documents justificatifs de l'apport ont été présentés au notaire soussigné.

Deuxième résolution

A la suite de l'augmentation de capital ainsi réalisée, l'article 6 des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 6.** Le capital social est fixé à la somme de cinquante-six millions quatre cent quatre-vingt-quatorze mille cinq cent vingt-cinq euros (EUR 56.494.525,-) représentée par deux millions deux cent cinquante-neuf mille sept cent quatre-vingt-un (2.259.781) parts sociales, d'une valeur de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune.»

Frais et dépenses

Les frais, dépenses, rémunérations et charges quelconques qui incombent à la Société des suites de cet acte sont estimés à cinq mille euros.

Requête en exonération du droit d'apport proportionnel

Compte tenu du fait que la première résolution concerne une augmentation de capital social d'une société luxembourgeoise par apport en nature de toutes les parts sociales d'une société de capitaux ayant son siège dans un Etat Membre de la Communauté Européenne (la «Société Française») et compte tenu qu'à la suite de l'augmentation de capital réalisée, la Société détient 100% des parts sociales de la Société Française, la Société requiert sur la base de l'article 4.2 de la loi du 29 décembre 1971 telle que modifiée par la loi du 3 décembre 1986, l'exonération du droit proportionnel d'apport concernant l'apport des parts sociales de la Société Française à la Société.

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate que sur demande du comparant, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française; sur demande du même comparant et en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, ce dernier fait foi.

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

Signé: M. Elvinger, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 5 janvier 2004, vol. 142S, fol. 13, case 9. – 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 26 janvier 2004.

J. Elvinger.

(057496.3/211/124) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

AVERY DENNISON INVESTMENTS LUXEMBOURG, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4801 Rodange, Zone Industrielle P.E.D.

R. C. Luxembourg B 97.945.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

Signature.

(057497.3/211/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

AVERY DENNISON INVESTMENTS LUXEMBOURG, Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-4801 Rodange, Zone Industrielle P.E.D.

R. C. Luxembourg B 97.945.

In the year two thousand and three, on the thirty-first of December, at 11.30 a.m.

Before us Maître Joseph Elvinger, notary, residing in Luxembourg.

There appeared:

AVERY DENNISON HOLDING LUXEMBOURG, a société à responsabilité limitée governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at Zone Industrielle P.E.D., L-4801 Rodange, Grand Duchy of Luxembourg, under section B number 85.076,

here represented by Mr Marc Elvinger, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy, given in Leiden, The Netherlands, on 30 December 2003, which proxy, after having been signed ne varietur by the proxyholder and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed in order to be registered therewith.

The appearing party is the sole shareholder of AVERY DENNISON INVESTMENTS LUXEMBOURG (the «Company»), a société à responsabilité limitée, having its registered office at Zone Industrielle P.E.D., L-4801 Rodange, not yet registered with the Luxembourg trade and companies register, incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary, on the 19 December 2003, not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations. The articles of incorporation were last modified by a notarial deed of the undersigned notary on 29 December 2003, not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Association.

The appearing party representing the entire share capital took the following resolutions:

First resolution

The sole shareholder decides to increase the share capital from its current amount of fifty-six million four hundred ninety-four thousand five hundred twenty-five euro (EUR 56,494,525.-) up to one hundred thirty-seven million four hundred eighty-five thousand nine hundred seventy-five euro (EUR 137,485,975.-) through the issue of three million two hundred thirty-nine thousand six hundred fifty-eight (3,239,658) shares of the Company with a nominal value of twenty-five euro (EUR 25.-) each, for a total value of eighty million nine hundred ninety-one thousand four hundred fifty euro (EUR 80,991,450.-).

The new shares have been subscribed by AVERY DENNISON HOLDING LUXEMBOURG, S.à r.l., pre-named.

The total contribution of four hundred four million eight hundred eighty-five thousand seven hundred twenty-eight euro (EUR 404,885,728.-) consists of eighty million nine hundred ninety-one thousand four hundred fifty euro (EUR 80,991,450.-) allocated to the share capital and three hundred twenty-three million eight hundred ninety-four thousand two hundred seventy-eight euro (EUR 323,894,278.-) allocated to a share premium account.

The shares subscribed have been paid up through the contribution in kind consisting of ten million three hundred twelve thousand six hundred forty-six (10,312,646) shares, with a total value of four hundred four million eight hundred eighty-five thousand seven hundred twenty-eight euro (EUR 404,885,728.-), of AVERY DENNISON COORDINATION CENTER BVBA, a company governed by the laws of Belgium, having its registered office at Tieblokkenlaan 1, 2300 Turnhout, Belgium, registered with the trade and companies register in Belgium under number 56.099.

As a consequence of such contribution, 78% of the share capital of the latter company is owned by the Company.

The proof of the existence and the value of the contribution has been produced to the undersigned notary.

Second resolution

As a consequence of the above mentioned actions, article 6 of the articles of incorporation is amended and now reads as follows:

«**Art. 6.** The Company's share capital is set at one hundred thirty-seven million four hundred eighty-five thousand nine hundred seventy-five euro (EUR 137,485,975.-) represented by five million four hundred ninety-nine thousand four hundred thirty-nine (5,499,439) shares of twenty-five euro (EUR 25.-) each.»

Proportional capital duty exemption request

Considering that the first resolution concerns an increase of the subscribed share capital of a Luxembourg company through a contribution in kind consisting of shares of a company having its registered office in an EC Member State all the conditions as set forth by article 4-2 of the Luxembourg law of 29 December 1971, as modified, by the law of 3 December 1986, are complied with in order to benefit from the exemption on the proportional capital duty for the contribution of all the shares to the Company.

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

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

The document having been read to the person appearing known to the notary by his name, first name, civil status and residence, this person signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction en français du texte qui précède

L'an deux mille trois, le trente et un décembre, à 11.30 heures.

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

A comparu:

AVERY DENNISON HOLDING LUXEMBOURG, une société à responsabilité limitée régie par les lois du Grand-Duché du Luxembourg, ayant son siège social à Zone Industrielle P.E.D., L-4801 Rodange, Grand-Duché du Luxembourg, section B numéro 85.076,

ici représentée par Monsieur Marc Elvinger, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Leiden, Pays-Bas, le 30 décembre 2003. La procuration signée ne varietur par le comparant et par le notaire soussigné restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Le comparant est l'associé unique de AVERY DENNISON INVESTMENTS LUXEMBOURG (la «Société»), une société à responsabilité limitée ayant son siège social à Zone Industrielle P.E.D., L-4801 Rodange, pas encore inscrite au registre du commerce et des sociétés de Luxembourg, constituée suivant acte notarié du notaire soussigné, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 19 décembre 2003, pas encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations. Les statuts de la société ont été modifiés pour la dernière fois par un acte du notaire soussigné du 29 décembre 2003, pas encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

Le comparant, représentant l'intégralité du capital social, a pris les résolutions suivantes:

Première résolution

L'associé unique décide d'augmenter le capital social de son montant actuel de cinquante-six millions quatre cent quatre-vingt-quatorze mille cinq cent vingt-cinq euros (EUR 56.494.525,-) pour le porter à cent trente-sept millions quatre cent quatre-vingt cinq mille neuf cent soixante-quinze euros (EUR 137.485.975,-) par l'émission de trois millions deux cent trente-neuf mille six cent cinquante-huit (3.239.658) parts sociales nouvelles d'une valeur de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune, pour une valeur totale de quatre-vingt millions neuf cent quatre-vingt-onze mille quatre cent cinquante euros (EUR 80.991.450,-).

Les nouvelles parts sociales ont été souscrites par AVERY DENNISON HOLDING LUXEMBOURG, S.à r.l., nommé ci-avant.

L'apport total de quatre cent quatre millions huit cent quatre-vingt-cinq mille sept cent vingt-huit euros (EUR 404.885.728,-) consiste en quatre-vingts millions neuf cent quatre-vingt-onze mille quatre cent cinquante euros (EUR 80.991.450,-) alloués au capital social et en trois cent vingt-trois millions huit cent quatre-vingt-quatorze mille deux cent soixante dix-huit euros (EUR 323.894.278,-) alloués à la prime d'émission.

Les parts sociales ainsi souscrites ont été libérées par un apport autre qu'en numéraire consistant en dix millions trois cent douze mille six cent quarante-six (10.312.646) parts sociales, ayant une valeur totale de quatre cent quatre millions huit cent quatre-vingt cinq mille sept cent vingt-huit euros (EUR 404.885.728,-), de AVERY DENNISON COORDINATION CENTER BVBA, une société régie par les lois belges, ayant son siège social au Tieblokkenlaan 1, 2300 Turnhout, Belgique, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Belgique sous le numéro 56.099.

A la suite de cet apport, 78% du capital social de cette dernière société est détenu par la Société.

Les documents justificatifs de l'apport ont été présentés au notaire soussigné.

Deuxième résolution

A la suite de l'augmentation de capital ainsi réalisée, l'article 6 des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 6.** Le capital social est fixé à la somme de cent trente-sept millions quatre cent quatre-vingt cinq mille neuf cent soixante-quinze euros (EUR 137.485.975,-) représentée par cinq millions quatre cent quatre-vingt dix-neuf mille quatre cent trente-neuf (5.499.439) parts sociales, d'une valeur de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune.»

Requête en exonération du droit d'apport proportionnel

Compte tenu du fait que la première résolution concerne une augmentation de capital social d'une société luxembourgeoise par apport en nature de toutes les parts sociales d'une société de capitaux ayant son siège dans un Etat Membre de la Communauté Européenne, la Société requiert sur la base de l'article 4.2 de la loi du 29 décembre 1971 telle que modifiée par la loi du 3 décembre 1986, l'exonération du droit proportionnel d'apport concernant l'apport des parts sociales de la Société Française à la Société.

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate que sur demande du comparant, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française; sur demande du même comparant et en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, ce dernier fait foi.

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

Signé: M. Elvinger, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 9 janvier 2004, vol. 20CS, fol. 12, case 12. – 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 27 janvier 2004.

J. Elvinger.

(057498.3/211/119) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

AVERY DENNISON INVESTMENTS LUXEMBOURG, Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-4801 Rodange, Zone Industrielle P.E.D.
R. C. Luxembourg B 97.945.

In the year two thousand and four, on the twenty-ninth of January, at 5.00 p.m.

Before us Maître Joseph Elvinger, notary, residing in Luxembourg.

There appeared:

AVERY DENNISON HOLDING LUXEMBOURG, a société à responsabilité limitée governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at Zone Industrielle P.E.D., L-4801 Rodange, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg trade and companies register under section B number 85.076,

here represented by Mrs Florence Bal, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy, given in Leiden, The Netherlands, on 27 January 2004, which proxy, after having been signed ne varietur by the proxyholder and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed in order to be registered therewith.

The appearing party is the sole shareholder of AVERY DENNISON INVESTMENTS LUXEMBOURG (the «Company»), a société à responsabilité limitée, having its registered office at Zone Industrielle P.E.D., L-4801 Rodange, registered with the Luxembourg trade and companies register under section B number 97.945, incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary, on the 19 December 2003, not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations. The articles of incorporation were last modified by a notarial deed of the undersigned notary on 31 December 2003, not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Association.

The appearing party representing the entire share capital took the following resolutions:

First resolution

The sole shareholder decides to increase the share capital from its current amount of one hundred thirty-seven million four hundred eighty-five thousand nine hundred seventy-five euro (EUR 137,485,975.-) up to one hundred forty-five million four hundred eighty-seven thousand three hundred seventy-five euro (EUR 145,487,375.-) through the issue of three hundred twenty thousand fifty-six (320,056) shares of the Company with a nominal value of twenty-five euro (EUR 25.-) each, for a total value of eight million one thousand four hundred euro (EUR 8,001,400.-).

The new shares have been subscribed by AVERY DENNISON NETHERLANDS INVESTMENT II B.V., a company governed by the laws of The Netherlands, having its registered office at Lammenschansweg 140, 2321 JX Leiden, The Netherlands, registered with the Chamber of Commerce and Industries for Rijnland, under number 28099309.

The total contribution of forty million euro (EUR 40,000,000.-) consists of eight million one thousand four hundred euro (EUR 8,001,400.-) allocated to the share capital and thirty-one million nine hundred ninety-eight thousand six hundred euro (EUR 31,998,600.-) allocated to a share premium account.

The shares subscribed have been paid up through the contribution in kind consisting of one million eighteen thousand eight hundred twenty (1,018,820) shares, with a total fair market value of forty million euro (EUR 40,000,000.-), of AVERY DENNISON COORDINATION CENTER BVBA, a company governed by the laws of Belgium, having its registered office at Tieblokkenlaan 1, 2300 Turnhout, Belgium, registered with the trade and companies register in Belgium under number 56.099.

As a consequence of such contribution, 80% of the share capital of the latter company is owned by the Company.

The proof of the existence and the value of the contribution has been produced to the undersigned notary.

Second resolution

As a consequence of the above mentioned capital increase, article 6 of the articles of incorporation is amended and now reads as follows:

«**Art. 6.** The Company's share capital is set at one hundred forty-five million four hundred eighty-seven thousand three hundred seventy-five euro (EUR 145,487,375.-) represented by five million eight hundred nineteen thousand four hundred ninety-five (5,819,495) shares of twenty-five euro (EUR 25.-) each.»

Third resolution

The sole shareholder decides to amend the first paragraph of article 12 of the articles of incorporation in order for the shareholders to be able to dismiss the managers not only for cause, but freely at any time, without there having to exist any legitimate reason.

Fourth resolution

As a consequence of the above mentioned action, the first paragraph of article 12 of the articles of incorporation is amended and now reads as follows:

«**Art. 12.** The Company is managed by one or several managers, which do not need to be shareholders. In dealings with third parties, the manager(s) has (have) the most extensive powers to act in the name of the Company in all circumstances and to authorise all transactions consistent with the Company's object. The manager(s) is (are) appointed by the general meeting of shareholders which sets the term of their office. The managers may be dismissed freely at any time, without there having to exist any legitimate reason («cause légitime»).»

Proportional capital duty exemption request

Considering that the first resolution concerns an increase of the subscribed share capital of a Luxembourg company through a contribution in kind consisting of shares of a company having its registered office in an EC Member State all the conditions as set forth by article 4-2 of the Luxembourg law of 29 December 1971, as modified, by the law of 3 December 1986, are complied with in order to benefit from the exemption on the proportional capital duty for the contribution of the shares to the Company.

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

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

The document having been read to the person appearing known to the notary by his name, first name, civil status and residence, this person signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction en français du texte qui précède

L'an deux mille quatre, le vingt-neuf janvier, à 17.00 heures.

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

A comparu:

AVERY DENNISON HOLDING LUXEMBOURG, une société à responsabilité limitée régie par les lois du Grand-Duché du Luxembourg, ayant son siège social à Zone Industrielle P.E.D., L-4801 Rodange, Grand-Duché du Luxembourg, inscrite au registre du commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B numéro 85.076,

ici représentée par Mlle Florence Bal, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Leiden, Pays-Bas, le 27 janvier 2004. La procuration signée ne varietur par le comparant et par le notaire soussigné restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Le comparant est l'associé unique de AVERY DENNISON INVESTMENTS LUXEMBOURG (la «Société»), une société à responsabilité limitée ayant son siège social à Zone Industrielle P.E.D., L-4801 Rodange, inscrite au registre du commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B numéro 97.945, constituée suivant acte notarié du notaire soussigné, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 19 décembre 2003, pas encore publié au Mémorial C, Recueil

des Sociétés et Associations. Les statuts de la société ont été modifiés pour la dernière fois par un acte du notaire sous-signé du 31 décembre 2003, pas encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

Le comparant, représentant l'intégralité du capital social, a pris les résolutions suivantes:

Première résolution

L'associé unique décide d'augmenter le capital social de son montant actuel de cent trente-sept millions quatre cent quatre-vingt-cinq mille neuf cent soixante-quinze euros (EUR 137.485.975,-) pour le porter à cent quarante-cinq millions quatre cent quatre-vingt-sept mille trois cent soixante-quinze euros (EUR 145.487.375,-) par l'émission de trois cent vingt mille cinquante-six (320.056) parts sociales nouvelles d'une valeur de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune, pour une valeur totale de huit millions mille quatre cents euros (EUR 8.001.400,-).

Les nouvelles parts sociales ont été souscrites par AVERY DENNISON NETHERLANDS INVESTMENT II B.V., une société régie par les lois des Pays-Bas, ayant son siège social à Lammenschansweg 140, 2321 JX Leiden, Pays-Bas, inscrite à la Chambre du Commerce et des Industries pour Rijnland, sous le numéro 28099309.

L'apport total de quarante millions d'euros (EUR 40.000.000,-) consiste en huit millions mille quatre cents euros (EUR 8.001.400,-) alloués au capital social et en trente et un millions neuf cent quatre-vingt-dix-huit mille six cents euros (EUR 31.998.600,-) alloués à la prime d'émission.

Les parts sociales ainsi souscrites ont été libérées par un apport autre qu'en numéraire consistant en un million dix-huit mille huit cent vingt (1.018.820) parts sociales, ayant une valeur totale de quarante millions d'euros (EUR 40.000.000,-), de AVERY DENNISON COORDINATION CENTER BVBA, une société régie par les lois belges, ayant son siège social au Tieblokkenlaan 1, 2300 Turnhout, Belgique, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Belgique sous le numéro 56.099.

A la suite de cet apport, 80% du capital social de cette dernière société est détenu par la Société.

Les documents justificatifs de l'apport ont été présentés au notaire soussigné.

Deuxième résolution

A la suite de l'augmentation de capital ainsi réalisée, l'article 6 des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 6.** Le capital social est fixé à la somme de cent quarante-cinq millions quatre cent quatre-vingt-sept mille trois cent soixante-quinze euros (EUR 145.487.375,-) représentée par cinq millions huit cent dix-neuf mille quatre cent quatre-vingt-quinze (5.819.495) parts sociales, d'une valeur de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune.»

Troisième résolution

L'associé unique décide de modifier le premier paragraphe de l'article 12 des statuts de sorte que les actionnaires puissent révoquer les gérants non seulement pour cause mais aussi librement et à tout moment, sans qu'il soit nécessaire qu'une cause légitime existe.

Quatrième résolution

A la suite de la modification ainsi réalisée, l'article 12 des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 12.** La Société est gérée par un ou plusieurs gérant(s), associé(s) ou non qui, vis-à-vis des tiers, ont les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la Société en toutes circonstances et pour faire autoriser tous les actes et opérations relatifs à son objet. Le ou les gérant(s) sont nommés par l'assemblée générale des associés, laquelle fixe la durée de leur mandat. Les gérants sont librement et à tout moment révocables, sans qu'il soit nécessaire qu'une cause légitime existe.»

Requête en exonération du droit d'apport proportionnel

Compte tenu du fait que la première résolution concerne une augmentation de capital social d'une société luxembourgeoise par apport en nature de toutes les parts sociales d'une société de capitaux ayant son siège dans un Etat Membre de la Communauté Européenne, la Société requiert sur la base de l'article 4-2 de la loi du 29 décembre 1971 telle que modifiée par la loi du 3 décembre 1986, l'exonération du droit proportionnel d'apport concernant l'apport des parts sociales de la Société Française à la Société.

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate que sur demande du comparant, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française; sur demande du même comparant et en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, ce dernier fait foi.

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

Signé: F. Bal, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 6 février 2004, vol. 20CS, fol. 30, 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 25 février 2004.

J. Elvinger.

(057500.3/211/141) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

AVERY DENNISON INVESTMENTS LUXEMBOURG, Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-4801 Rodange, Zone Industrielle P.E.D.

R. C. Luxembourg B 97.945.

In the year two thousand and four, on the eighteenth of March, at 4.30 p.m.
Before us Maître Joseph Elvinger, notary, residing in Luxembourg.

There appeared:

AVERY DENNISON HOLDING LUXEMBOURG, a société à responsabilité limitée governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at Zone Industrielle P.E.D., L-4801 Rodange, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg trade and companies register under section B number 85.076,

here represented by Mrs Florence Bal, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy, given in Leiden, The Netherlands, on 18 March 2004, which proxy, after having been signed *ne varietur* by the proxyholder and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed in order to be registered therewith.

The appearing party is the sole shareholder of AVERY DENNISON INVESTMENTS LUXEMBOURG (the «Company»), a société à responsabilité limitée, having its registered office at Zone Industrielle P.E.D., L-4801 Rodange, registered with the Luxembourg trade and companies register under section B number 97.945, incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary, on the 19 December 2003, not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations. The articles of incorporation were last modified by a notarial deed of the undersigned notary on 29 January 2004, not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Association.

The appearing party representing the entire share capital took the following resolutions:

First resolution

The sole shareholder decides to increase the share capital from its current amount of one hundred forty-five million four hundred eighty-seven thousand three hundred seventy-five euro (EUR 145,487,375.-) up to one hundred fifty-four million three hundred eighty-eight thousand five hundred fifty euro (EUR 154,388,550.-) through the issue of three hundred fifty-six thousand forty-seven (356,047) shares of the Company with a nominal value of twenty-five euro (EUR 25.-) each, for a total value of eight million nine hundred one thousand one hundred seventy-five euro (EUR 8,901,175.-).

The new shares have been subscribed by AVERY DENNISON NETHERLANDS INVESTMENT II B.V., a company governed by the laws of The Netherlands, having its registered office at Lammenschansweg 140, 2321 JX Leiden, The Netherlands, registered with the Chamber of Commerce and Industries for Rijnland, under number 28099309.

The total contribution of forty-four million six hundred forty-five thousand seventy-four euro (EUR 44,645,074.-) consists of eight million nine hundred one thousand one hundred seventy-five euro (EUR 8,901,175.-) allocated to the share capital and thirty-five million seven hundred forty-three thousand eight hundred ninety-nine euro (EUR 35.743.899,-) allocated to a share premium account.

The shares subscribed have been paid up through the contribution in kind consisting of one million one hundred twenty-three thousand five hundred twenty-one (1,123,521) shares, with a total fair market value of forty-four million six hundred forty-five thousand seventy-four euro (EUR 44,645,074.-), of AVERY DENNISON COORDINATION CENTER BVBA, a company governed by the laws of Belgium, having its registered office at Tieblokkenlaan 1, 2300 Turnhout, Belgium, registered with the trade and companies register in Belgium under number 56.099.

As a consequence of such contribution, 76% of the share capital of the latter company is owned by the Company.

The proof of the existence and the value of the contribution has been produced to the undersigned notary.

Second resolution

As a consequence of the above mentioned actions, article 6 of the articles of incorporation is amended and now reads as follows:

«**Art. 6.** The Company's share capital is set at one hundred fifty-four million three hundred eighty-eight thousand five hundred fifty euro (EUR 154,388,550.-) represented by six million one hundred seventy-five thousand five hundred forty-two (6,175,542) shares of twenty-five euro (EUR 25.-) each.»

Costs

The costs, expenses, fees and charges, in whatsoever form, which are to be borne by the company or which shall be charged to it in connection with its capital increase at the fixed rate registration tax perception, have been estimated at about eight thousand euros.

Proportional capital duty exemption request

Considering that the first resolution concerns an increase of the subscribed share capital of a Luxembourg company through a contribution in kind consisting of shares of a company having its registered office in an EC Member State all the conditions as set forth by article 4-2 of the Luxembourg law of 29 December 1971, as modified, by the law of 3 December 1986, are complied with in order to benefit from the exemption on the proportional capital duty for the contribution of all the shares to the Company.

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

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

The document having been read to the person appearing known to the notary by his name, first name, civil status and residence, this person signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction en français du texte qui précède:

L'an deux mille quatre, le dix-huit mars, à 16.30 heures.

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

A comparu:

AVERY DENNISON HOLDING LUXEMBOURG, une société à responsabilité limitée régie par les lois du Grand-Duché du Luxembourg, ayant son siège social à Zone Industrielle P.E.D., L-4801 Rodange, Grand-Duché du Luxembourg, inscrite au registre du commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B numéro 85.076,

ici représentée par Mlle Florence Bal, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Leiden, Pays-Bas, le 18 mars 2004. La procuration signée ne varietur par le comparant et par le notaire soussigné restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Le comparant est l'associé unique de AVERY DENNISON INVESTMENTS LUXEMBOURG (la «Société»), une société à responsabilité limitée ayant son siège social à Zone Industrielle P.E.D., L-4801 Rodange, inscrite au registre du commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B numéro 97.945, constituée suivant acte notarié du notaire soussigné, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 19 décembre 2003, pas encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations. Les statuts de la société ont été modifiés pour la dernière fois par un acte du notaire soussigné du 29 janvier 2004, pas encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

Le comparant, représentant l'intégralité du capital social, a pris les résolutions suivantes:

Première résolution

L'associé unique décide d'augmenter le capital social de son montant actuel de cent quarante-cinq millions quatre cent quatre-vingt sept mille trois cent soixante-quinze euros (EUR 145.487.375,-) pour le porter à cent cinquante-quatre millions trois cent quatre-vingt-huit mille cinq cent cinquante euros (EUR 154.388.550,-) par l'émission de trois cent cinquante-six mille quarante-sept (356.047) parts sociales nouvelles d'une valeur de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune, pour une valeur totale de huit millions neuf cent un mille cent soixante-quinze euros (EUR 8.901.175,-).

Les nouvelles parts sociales ont été souscrites par AVERY DENNISON NETHERLANDS INVESTMENT II B.V., une société régie par les lois des Pays-Bas, ayant son siège social à Lammenschansweg 140, 2321 JX Leiden, Pays-Bas, inscrite à la Chambre du Commerce et des Industries pour Rijnland, sous le numéro 28099309.

L'apport total de quarante-quatre millions six cent quarante-cinq mille soixante-quatorze euros (EUR 44.645.074,-) consiste en huit millions neuf cent un mille cent soixante-quinze euros (EUR 8.901.175,-) alloués au capital social et en trente-cinq millions sept cent quarante-trois mille huit cent quatre-vingt dix-neuf euros (EUR 35.743.899,-) alloués à la prime d'émission.

Les parts sociales ainsi souscrites ont été libérées par un apport autre qu'en numéraire consistant en un million cent vingt-trois mille cinq cent vingt et une (1.123.521) parts sociales, ayant une valeur totale de quarante-quatre millions six cent quarante-cinq mille soixante-quatorze euros (EUR 44.645.074,-), de AVERY DENNISON COORDINATION CENTER BVBA, une société régie par les lois belges, ayant son siège social au Tieblokkenlaan 1, 2300 Turnhout, Belgique, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Belgique sous le numéro 56.099.

A la suite de cet apport, 76% du capital social de cette dernière société est détenu par la Société.

Les documents justificatifs de l'apport ont été présentés au notaire soussigné.

Deuxième résolution

A la suite de l'augmentation de capital ainsi réalisée, l'article 6 des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 6.** Le capital social est fixé à la somme de cent cinquante-quatre millions trois cent quatre-vingt huit mille cinq cent cinquante euros (EUR 154.388.550,-) représentée par six millions cent soixante-quinze mille cinq cent quarante-deux (6.175.542) parts sociales, d'une valeur de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune.»

Estimation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de l'augmentation de son capital, s'élève à environ huit mille euros.

Requête en exonération du droit d'apport proportionnel

Compte tenu du fait que la première résolution concerne une augmentation de capital social d'une société luxembourgeoise par apport en nature de toutes les parts sociales d'une société de capitaux ayant son siège dans un Etat Membre de la Communauté Européenne, la Société requiert sur la base de l'article 4-2 de la loi du 29 décembre 1971 telle que modifiée par la loi du 3 décembre 1986, l'exonération du droit proportionnel d'apport concernant l'apport des parts sociales de la Société Française à la Société.

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate que sur demande du comparant, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française; sur demande du même comparant et en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, ce dernier fait foi.

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

Signé: F. Bal, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 26 mars 2004, vol. 20CS, fol. 63, case 7. – 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 5 avril 2004.

J. Elvinger.

(057502.3/211/ 127) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

POOL X, Fonds Commun de Placement.

Zwischen:

1. IPConcept FUND MANAGEMENT S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen
und

2. DZ BANK INTERNATIONAL S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen

wird im Hinblick auf den Luxemburger Investmentfonds POOL X, folgendes beschlossen:

Änderung des Verwaltungsreglements

Das Verwaltungsreglement des Investmentfonds POOL X vom 30. März 2004 in Kraft getreten am 13. Februar 2004, wird in folgenden Punkten neu gefasst:

Einleitender Absatz:

Der Absatz vor «Artikel 1 - Der Fonds» hinsichtlich der Daten bezüglich des Inkrafttretens des Allgemeinen Verwaltungsreglements und bezüglich der Veröffentlichung des Verwaltungsreglements wird um folgenden Satz ergänzt:

«... Eine erste Änderung wurde am 17. September 2004 im Mémorial veröffentlicht und trat am 01. Oktober 2004 in Kraft.»

Änderungen der folgenden Artikel des Verwaltungsreglements:

Art. 4. Allgemeine Bestimmungen der Anlagepolitik. Punkt 2

Punkt 2 e) 1. Unterpunkt des Artikels 4 wird um einen Teilsatz bezüglich der Länder, mit welchen eine Zusammenarbeit zwischen den Behörden besteht ergänzt und wie folgt neu gefasst:

«diese OGA entsprechend solchen Rechtsvorschriften zugelassen wurden, die sie einer Aufsicht unterstellen, welche nach Auffassung der Luxemburger Aufsichtsbehörde derjenigen nach dem Gemeinschaftsrecht gleichwertig ist, und ausreichende Gewähr für die Zusammenarbeit zwischen den Behörden besteht, (derzeit die Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, die Schweiz, Hong Kong, Japan und Norwegen)»

Punkt 2 f) des Artikels 4 wird um einen Teilsatz ergänzt und wie folgt neu gefasst:

«Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten bei Kreditinstituten getätigt, sofern das betreffende Kreditinstitut seinen Sitz in einem Mitgliedsstaat, einem OECD- oder einem FATF-Mitgliedsstaat hat oder, falls der Sitz des Kreditinstituts in einem Drittstaat liegt, es Aufsichtsbestimmungen unterliegt, die nach Auffassung der Luxemburger Aufsichtsbehörde denen des Gemeinschaftsrechts gleichwertig sind;»

Punkt 2 g) 2. Unterpunkt des Artikels 4 wird um einen Teilsatz ergänzt und wie folgt neu gefasst:

«die Gegenparteien bei Geschäften mit OTC-Derivaten einer Aufsicht unterliegende, erstklassige Institute der Kategorien sind, die von der Luxemburger Aufsichtsbehörde zugelassen sind und die auf diese Geschäftsart spezialisiert sind;»

Art. 4. Allgemeine Bestimmungen der Anlagepolitik. Punkt 4

Punkt 4 b) 3. Absatz des Artikels 4 wird wie folgt neu gefasst:

«Der Fonds darf als Teil seiner Anlagepolitik und im Rahmen der Grenzen des Artikel 43 (5) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 Anlagen in Derivate tätigen, sofern das Gesamtrisiko der Basiswerte die Anlagegrenzen des Artikel 43 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 nicht überschreitet. Investiert der Fonds in indexbasierte Derivate, so werden diese Anlagen bei den Anlagegrenzen des Artikel 43 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 nicht berücksichtigt.»

Art. 4. Allgemeine Bestimmungen der Anlagepolitik. Punkt 6

Punkt 6 j) des Artikels 4 wird um einen Satz ergänzt und wie folgt neu gefasst:

«Für den jeweiligen Teilfonds dürfen nicht mehr als 20% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in Anteilen ein und desselben OGAW oder ein und desselben anderen OGA gemäß Artikel 41 (1) e) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 angelegt werden. Wobei im Sinne des Artikels 41 (1) e) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 jeder Teilfonds eines OGAW oder OGA mit mehreren Teilfonds, bei denen die Aktiva ausschließlich den Ansprüchen der Anleger dieses Teilfonds gegenüber sowie gegenüber den Gläubigern haften, deren Forderungen anlässlich der Gründung, der Laufzeit oder der Liquidation des Teilfonds entstanden sind, als eigenständige OGAW oder OGA anzusehen sind.»

Art. 6. Anteilwertberechnung. Punkt 4

Punkt 4 des Artikels 6 wird um einen Teilsatz bezüglich der Rundung des Anteilwertes ergänzt und wie folgt neu gefasst:

«4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds («Netto-Teilfondsvermögen») an jedem Bewertungstag ermittelt, durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt und kaufmännisch auf zwei Dezimalstellen gerundet.»

Art. 8. Ausgabe von Anteilen. Punkt 1

In Punkt 1 des Artikels 8 wird das Wort «Vertriebsstelle» durch das Wort «Verwaltungsgesellschaft» ersetzt.

Punkt 1 des Artikels 8 wird wie folgt neu gefasst:

«1. Anteile werden an jedem Bewertungstag zum Ausgabepreis ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlages zugunsten der Verwaltungsgesellschaft, der für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt ist. Der Ausgabeaufschlag beträgt maximal 6% des Anteilwertes. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.»

Art. 8. Ausgabe von Anteilen. Punkt 2, erster Absatz

Im ersten Absatz des Punkt 2 von Artikel 8 wird der Verweis auf «die Vertriebsstelle» durch einen Verweis auf «eine etwaige Vertriebsstelle» ersetzt:

Der erste Absatz des Punkt 2 von Artikel 8 wird wie folgt neu gefasst:

«2. Zeichnungsanträge für den Erwerb von Namensanteilen können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, der Register- und Transferstelle, einer etwaigen Vertriebsstelle und den Zahlstellen eingereicht werden. Diese entgegennehmenden Stellen sind zur unverzüglichen Weiterleitung der Zeichnungsanträge an die Register- und Transferstelle verpflichtet.»

Art. 8. Ausgabe von Anteilen. Punkt 2, zweiter Absatz

Der zweite Absatz des Punkt 2 von Artikel 8 wird um einen Satz erweitert und wie folgt neu gefasst:

«Vollständige Zeichnungsanträge für den Erwerb von Namensanteilen, welche bis spätestens 17:00 Uhr an einem Bewertungstag bei der Register- und Transferstelle eingegangen sind, werden zum Ausgabepreis des darauffolgenden Bewertungstages abgerechnet, sofern der Gegenwert der gezeichneten Anteile zur Verfügung steht. Die Verwaltungsgesellschaft stellt auf jeden Fall sicher, dass die Ausgabe von Anteilen auf der Grundlage eines unbekanntes Anteilwertes abgerechnet wird. Vollständige Zeichnungsanträge für den Erwerb von Namensanteilen, welche nach 17:00 Uhr an einem Bewertungstag bei der Register- und Transferstelle eingegangen sind, werden zum Ausgabepreis des übernächsten Bewertungstages abgerechnet, sofern der Gegenwert der gezeichneten Anteile zur Verfügung steht.»

Art. 8. Ausgabe von Anteilen. Punkt 2, siebter Absatz

Der siebte Absatz des Punkt 2 von Artikel 8 wird um drei Sätze verkürzt und wie folgt neu gefasst:

«Die Anträge auf Zeichnung von Anteilen an dem jeweiligen Teilfonds werden im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft von der Register- und Transferstelle angenommen.»

Art. 8. Ausgabe von Anteilen. Punkt 3, zweiter Absatz

Der zweite Absatz des Punkt 3 von Artikel 8 wird um einen Satz erweitert und wie folgt neu gefasst:

«Vollständige Zeichnungsanträge für den Erwerb von Inhaberanteilen, welche bis spätestens 17:00 Uhr an einem Bewertungstag bei der Depotbank eingegangen sind, werden zum Ausgabepreis des darauffolgenden Bewertungstages abgerechnet, sofern der Gegenwert der gezeichneten Anteile zur Verfügung steht. Die Verwaltungsgesellschaft stellt auf jeden Fall sicher, dass die Ausgabe von Anteilen auf der Grundlage eines unbekanntes Anteilwertes abgerechnet wird. Vollständige Zeichnungsanträge für den Erwerb von Inhaberanteilen, welche nach 17:00 Uhr an einem Bewertungstag bei der Depotbank eingegangen sind, werden zum Ausgabepreis des übernächsten Bewertungstages abgerechnet, sofern der Gegenwert der gezeichneten Anteile zur Verfügung steht.»

Art. 10. Rücknahme und Umtausch von Anteilen. Punkt 1

Punkt 1 des Artikels 10 wird um die Worte «zugunsten der Verwaltungsgesellschaft» und um einen Satz ergänzt und wie folgt neu gefasst:

«1. Die Anteilinhaber sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile zum Anteilwert gemäß Artikel 6 Nr. 4 dieses Verwaltungsreglements, gegebenenfalls abzüglich eines etwaigen Rücknahmeabschlages («Rücknahmepreis») zugunsten der Verwaltungsgesellschaft zu verlangen. Diese Rücknahme erfolgt nur an einem Bewertungstag. Die Verwaltungsgesellschaft stellt auf jeden Fall sicher, dass die Rücknahme von Anteilen auf der Grundlage eines unbekanntes Anteilwertes abgerechnet wird. Sollte ein Rücknahmeabschlag erhoben werden, so beträgt dessen maximale Höhe 3% des Anteilwertes und ist für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt angegeben. Der Rücknahmepreis vermindert sich in bestimmten Ländern um dort anfallende Steuern und andere Belastungen. Mit Auszahlung des Rücknahmepreises erlischt der entsprechende Anteil.»

Art. 10. Rücknahme und Umtausch von Anteilen. Punkt 3, erster Absatz

In ersten Absatz des Punkt 3 von Artikel 10 wird das Wort «Vertriebsstelle» durch das Wort «Verwaltungsgesellschaft» ersetzt. Der erste Absatz des Punkt 3 von Artikel 10 wird wie folgt neu gefasst:

«3. Der Umtausch sämtlicher Anteile oder eines Teils derselben in Anteile eines anderen Teilfonds erfolgt auf der Grundlage des entsprechend Artikel 6 Nr. 4 dieses Verwaltungsreglements maßgeblichen Anteilwertes der betreffenden Teilfonds unter Berücksichtigung einer Umtauschprovision zugunsten der Verwaltungsgesellschaft in Höhe von maximal 3% des Anteilwertes der zu zeichnenden Anteile. Falls keine Umtauschprovision erhoben wird, wird dies für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt.»

Art. 10. Rücknahme und Umtausch von Anteilen. Punkt 4, erster Absatz

Im ersten Absatz des Punkt 4 von Artikel 10 wird der Verweis auf «die Vertriebsstelle» durch einen Verweis auf «eine etwaige Vertriebsstelle» ersetzt: Der erste Absatz des Punkt 4 von Artikel 10 wird wie folgt neu gefasst:

«4. Vollständige Rücknahmeanträge bzw. Umtauschanträge für die Rücknahme bzw. den Umtausch von Namensanteilen können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, der Register- und Transferstelle, einer etwaigen Vertriebsstelle und den Zahlstellen eingereicht werden. Diese entgegennehmenden Stellen sind zur unverzüglichen Weiterleitung der Rücknahmeanträge bzw. Umtauschanträge an die Register- und Transferstelle verpflichtet.»

Art. 10. Rücknahme und Umtausch von Anteilen. Punkt 4, vierter Absatz

Der vierte Absatz des Punkt 4 von Artikel 10 wird um einen Satz ergänzt und wird wie folgt neu gefasst:

«Vollständige Rücknahmeanträge bzw. vollständige Umtauschanträge, welche bis spätestens 17:00 Uhr an einem Bewertungstag eingegangen sind, werden zum Anteilwert des darauffolgenden Bewertungstages, abzüglich eines etwaigen Rücknahmeabschlages bzw. unter Berücksichtigung der Umtauschprovision, abgerechnet. Die Verwaltungsgesellschaft stellt auf jeden Fall sicher, dass die Rücknahme bzw. der Umtausch von Anteilen auf der Grundlage eines unbekanntes Anteilwertes abgerechnet wird. Vollständige Rücknahmeanträge bzw. vollständige Umtauschanträge, welche nach 17:00

Uhr an einem Bewertungstag eingegangen sind, werden zum Anteilwert des übernächsten Bewertungstages, abzüglich eines etwaigen Rücknahmeabschlages bzw. unter Berücksichtigung der Umtauschprovision, abgerechnet.»

Art. 11. Kosten 1. Satz

Im ersten Satz des Artikel 11 wird ein Buchstabe ergänzt und wie folgt neu gefasst:

«Der jeweilige Teilfonds trägt die folgenden Kosten, soweit sie im Zusammenhang mit seinem Vermögen entstehen»

Art. 11. Kosten. Punkt 6

Im 6. Absatz von Artikel 11 wird der Verweis auf «die Vertriebsstelle» durch einen Verweis auf «eine etwaige Vertriebsstelle» ersetzt.

Der 6. Absatz von Artikel 11 wird wie folgt neu gefasst:

«Eine etwaige Vertriebsstelle kann aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Vergütung erhalten, deren maximale Höhe, Berechnung und Auszahlung für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt sind. Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.»

Art. 11. Kosten. Punkt 7, Unterpunkt I)

Der 7. Absatz, Unterpunkt I) von Artikel 11 wird um ein Wort ergänzt und lautet nun wie folgt:

«Vergütungen, Auslagen und sonstige Kosten der Zahlstellen, etwaigen Vertriebsstellen sowie anderer im Ausland notwendig einzurichtender Stellen, die im Zusammenhang mit dem jeweiligen Teilfondsvermögen anfallen»

Art. 14. Veröffentlichungen Punkt 1 und 2

In Punkt 1 und 2 von Artikel 14 wird der Verweis auf «die Vertriebsstelle» durch einen Verweis auf «eine etwaige Vertriebsstelle» ersetzt: Punkt 1 und 2 von Artikel 14 werden wie folgt neu gefasst:

«1. Anteilwert, Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, jeder Zahlstelle und bei einer etwaigen Vertriebsstelle erfragt werden. Sie werden außerdem in mindestens einer überregionalen Tageszeitung eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

2. Verkaufsprospekt (nebst Anhängen), Verwaltungsreglement, vereinfachter Verkaufsprospekt sowie Rechenschafts- und Halbjahresbericht des Fonds sind für die Anteilinhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei jeder Zahlstelle und bei einer etwaigen Vertriebsstelle erhältlich. Der jeweils gültige Depotbankvertrag, die Satzung der Verwaltungsgesellschaft, der Zentralverwaltungsdienstleistungsvertrag sowie der Register- und Transferstellenvertrag können bei der Verwaltungsgesellschaft, bei den Zahlstellen und bei einer etwaigen Vertriebsstelle an deren jeweiligem Gesellschaftssitz eingesehen werden.»

Die vorstehenden Änderungen treten am 01. Oktober 2004 Kraft.

Diese Änderungsvereinbarung wurde in vier Exemplaren ausgefertigt.

Luxemburg, den 08. September 2004.

IPConcept FUND MANAGEMENT S.A. / DZ BANK INTERNATIONAL S.A.

Unterschriften / Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 10 septembre 2004, réf. LSO-AU02023. – Reçu 22 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(074678.2//162) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 septembre 2004.

ECIS S.A. ETUDES CREATIONS INTERNATIONALES SPORTIVES, Société Anonyme.

Siège social: L-8479 Eischen, 19, Cité de Bettenwiss.

R. C. Luxembourg B 41.968.

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

Par-devant Maître Urbain Tholl, notaire de résidence à Mersch.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire de la société anonyme ECIS S.A. ETUDES CREATIONS INTERNATIONALES SPORTIVES, ayant son siège social à L-8479 Eischen, 19, Cité Bettenwiss,

constituée aux termes d'un acte reçu par le notaire Frank Baden, de résidence à Luxembourg, en date du 10 novembre 1992, publié au Mémorial C page 2708 de 1993 et dont les statuts ont été modifiés aux termes d'un acte reçu par ledit notaire Frank Baden, en date du 14 septembre 2000, publié au Mémorial C page 8735 de 2001, inscrite au registre de commerce et des sociétés, Luxembourg sous le numéro B 41.968.

L'assemblée est présidée par Monsieur Gaël Laffalze, employé privé, demeurant à B-Arlon, qui désigne comme secrétaire Madame Cindy Counhaye, employée privée, demeurant à B-Messancy.

L'assemblée élit comme scrutateur Madame Christine Noël, clerc de notaire, demeurant à B-Morhet.

Le bureau ainsi constitué, le président expose et prie le notaire d'acter ce qui suit:

I.- Les actionnaires présents et/ou représentés ainsi que le nombre des actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, signée par le bureau de l'assemblée et le notaire instrumentant.

La liste de présence restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

II.- Il résulte de la liste de présence que toutes les mille (1.000) actions représentant l'intégralité du capital social sont présentes ou représentées à l'assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.

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

1. Confirmation de la conversion du capital en Euros avec augmentation à concurrence de treize Euros trente et un cents (13,31 EUR), pour le porter à trente et un mille (31.000,-) Euros, représenté par mille (1.000) actions d'une valeur

nominale de trente et un (EUR 31,-) Euros chacune; modification subséquente du premier paragraphe de l'article 5 des statuts.

2. Confirmation du mandat de l'administrateur-délégué.
3. Renouvellement du mandat d'un administrateur.
4. Révocation d'un administrateur et nomination d'un nouvel administrateur.
5. Révocation du commissaire aux comptes et nomination d'un nouveau commissaire aux comptes.

L'assemblée, ayant approuvé les déclarations qui précèdent, prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide de confirmer la conversion du capital en Euros, avec augmentation à concurrence de treize Euros trente et un cents (EUR 13,31), pour le porter à trente et un mille (EUR 31.000,-) Euros, représenté par mille (1.000) actions d'une valeur nominale de trente et un (EUR 31,-) Euros chacune.

La prédite augmentation de capital a été faite par des versements en espèces par les associés au prorata de leur participation, de sorte que la prédite somme de treize Euros trente et un cents (EUR 13,31) se trouve dès à présent à la disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire, qui le constate expressément.

En conséquence, le premier paragraphe de l'article cinq des statuts aura désormais la teneur suivante:

«Le capital social est fixé à trente et un mille (EUR 31.000,-) Euros, représenté par mille (1.000) actions, d'une valeur nominale de trente et un (EUR 31,-) Euros chacune.»

Deuxième résolution

L'assemblée décide d'abord de confirmer le mandat d'administrateur-délégué avec tous pouvoirs pour engager la société par sa seule signature conféré le 20 mars 2001 à Monsieur Jacques Fonck, employé privé, demeurant à L-8479 Eischen, 19, Cité Bettenwiss.

Troisième résolution

L'assemblée décide alors de renouveler pour une durée de six ans, le mandat d'administrateur de Madame Monique Cohrs, employée privée, demeurant à L-8479 Eischen, 19, Cité Bettenwiss.

Quatrième résolution

L'assemblée décide de révoquer de son poste d'administrateur, la société GECOFI S.A., avec siège social à L-8410 Steinfort, 38, route d'Arlon et ce sans lui accorder décharge pour son mandat.

Elle nomme comme nouvel administrateur pour une durée de six ans, Monsieur Luc Cohrs, opticien indépendant, demeurant à B-6700 Stockem, 38, rue des Bruyères.

Cinquième résolution

L'assemblée décide de révoquer de son poste de commissaire aux comptes, Monsieur Jacques Fostier, demeurant à B-Fauvillers et ce sans lui accorder décharge pour son mandat.

Elle nomme comme nouveau commissaire aux comptes pour une durée de six ans, la FIDUCIAIRE EVERARD & KLEIN, S.à r.l., avec siège social à L-5969 Itzig, 83, rue de la Libération.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour la séance est levée.

Frais

Les parties ont évalué les frais incombant à la société du chef des présentes à environ mille soixante-dix (1.070,- EUR) Euros.

Dont acte, fait et passé à Mersch, en l'étude du notaire instrumentant, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire par leurs nom, prénom, état et demeure ils ont signé les présentes avec le notaire.

Signé: G. Laffalze, C. Counhaye, C. Noël, U. Tholl.

Enregistré à Mersch, le 24 juin 2004, vol. 428, fol. 3, case 8. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 9 juillet 2004.

U. Tholl.

(056562.3/232/73) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juillet 2004.

ECIS S.A. ETUDES CREATIONS INTERNATIONALES SPORTIVES, Société Anonyme.

Siège social: L-8479 Eischen, 19, Cité de Bettenwiss.

R. C. Luxembourg B 41.968.

Statuts coordonnés suivant acte du 17 juin 2004, reçu par M^e Urbain Tholl, de résidence à Mersch, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juillet 2004.

U. Tholl.

(056564.3/232/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juillet 2004.

INDUKERN LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 59, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 98.788.

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

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

There appeared:

INDUKERN S.A., a Spanish resident company, duly incorporated according to Spanish Law, with Spanish identification number A-0835055, with domicile in Parc Empresarial Mas Blau II, Alta Ribagorza, 6-8 El Prat de Llobregat, Barcelona, here represented by Mrs Sabine Plattner, private employee, with professional address at 59, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg,

by virtue of a proxy given on June 14, 2004.

Said proxy after signature ne varietur by the proxyholder and the undersigned notary shall remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Said appearing party, through its proxyholder, has requested the undersigned notary to state that:

- The appearing party is the sole shareholder of the private limited liability company («société à responsabilité limitée») existing under the name of INDUKERN LUXEMBOURG, S.à r.l., R. C. Luxembourg B 98.788, with registered office in Luxembourg, incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary, dated January 27, 2004, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations Number 299 of March 15, 2004.

- The Company's capital is set at EUR 12,500.- (twelve thousand five hundred euros) represented by 500 (five hundred) shares of EUR 25.- (twenty-five euros) each, all fully subscribed and fully paid-up.

- The agenda is worded as follows:

1. Increase of the capital of the Company by an amount of EUR 4,075,000.- so as to raise it from its present amount of EUR 12,500.- to EUR 4,087,500.- by the creation and issue of 163,000 new shares of a par value of EUR 25.- each.

2. Subscription of the new shares and payment by the sole shareholder.

3. Subsequent amendment of Article 5 of the Articles of Incorporation.

4. Miscellaneous

The sole shareholder then passes the following resolution:

Unique resolution

The corporate capital of the Company is increased by an amount of four million and seventy-five thousand euros (EUR 4,075,000.-) so as to raise it from its present amount of twelve thousand and five hundred euros (12,500.-) to four million eighty-seven thousand and five hundred euros (EUR 4,087,500.-) by the creation and issue of one hundred and sixty-three thousand (163,000) new shares of a par value of twenty-five euros (EUR 25.-) each.

The new shares have been entirely subscribed by INDUKERN S.A., prenamed, and they have been fully paid-up as follows:

a) for four million euros (EUR 4,000,000.-) by a contribution in kind of an advance for future capital increase of the Company granted on the 3rd February 2004.

It results from a declaration drawn up in Barcelona on June 14, 2004 respectively in Luxembourg on June 30, 2004, and signed by Mr Antonio Vidal, residing at Parc Empresarial Mas Blau II, Alta Ribagorza, 6-8 El Prat de Llobregat, Barcelona, Spain, and Mrs Sabine Plattner, with professional address at 59, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, acting in their capacity as managers of INDUKERN LUXEMBOURG, S.à r.l., that the contributed advance is valued at EUR 4,000,000.-, the interim accounts of said company as at June 9, 2004 having been attached thereto.

It results likewise from a certificate issued by INDUKERN S.A., prenamed, the sole shareholder of the Company on June 14, 2004, that:

«- it has granted an advance for future capital increase to INDUKERN LUXEMBOURG, S.à r.l., for a total amount of EUR 4,000,000.-.

- the debt is unquestionable, outstanding and immediately payable.

- nothing opposes to the contribution of the amount of EUR 4,000,000.-.

Such declaration, interim accounts and certificate, after signature ne varietur by the proxyholder and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

b) for seventy-five thousand euros (EUR 75,000.-) by payment in cash, as has been proved to the undersigned notary who expressly acknowledges it.

As a consequence of such increase of capital, Article 5, paragraph 1 of the Articles of Incorporation is amended and shall henceforth have the following wording:

«**Art. 5. Paragraph 1.** The Company's corporate capital is set at four million eighty-seven thousand and five hundred euros (EUR 4,087,500.-), represented by one hundred sixty-three thousand and five hundred (163,500) shares of a par value of twenty-five euros (EUR 25.-) each, all fully subscribed and entirely paid up.»

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

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that at the request of the appearing party, the present deed is worded in English, followed by a French version; at the request of the same appearing person and in case of divergences between the English and French texts, the English version shall prevail.

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille quatre, le trente juin.

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

Ont comparu:

INDUKERN S.A., une société anonyme régie par les lois espagnoles, enregistrée auprès du registre de commerce d'Espagne sous le numéro A-0835055, établie et ayant son siège social à Parc Empresarial Mas Blau II, Alta Ribagorza, 6-8 El Prat de Llobregat, Barcelone,

ici représentée par Madame Sabine Plattner, employée privée, avec adresse professionnelle au 59, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg,

en vertu d'une procuration donnée le 14 juin 2004.

Laquelle procuration, après signature ne varietur par la mandataire et le notaire instrumentaire, demeurera annexée aux présentes pour être enregistrée en même temps.

Laquelle comparante, par sa mandataire, a prié le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

- La comparante est l'associée unique de la société à responsabilité limitée existant sous la dénomination de INDUKERN LUXEMBOURG, S.à r.l., R. C. Luxembourg B 98.788, ayant son siège social à Luxembourg, constituée suivant un acte reçu par le notaire instrumentaire, en date du 27 janvier 2004, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, Numéro 299 du 15 mars 2004.

- Le capital social de la Société est fixé à EUR 12.500,- (douze mille cinq cents euros) représenté par 500 (cinq cents) parts sociales d'une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq euros) chacune, toutes intégralement souscrites et entièrement libérées.

- L'ordre du jour est conçu comme suit:

1. Augmentation du capital social de la Société à concurrence de EUR 4.075.000,- pour le porter de son montant actuel de EUR 12.500,- à EUR 4.087.500,- par la création et l'émission de 163.000 nouvelles parts sociales d'une valeur nominale de EUR 25,- chacune.

2. Souscription des nouvelles parts sociales et libération par l'associée unique.

3. Modification subséquente de l'article 5 des statuts.

4. Divers.

L'associée unique prend ensuite la résolution suivante:

Résolution unique

Le capital social de la Société est augmenté à concurrence de quatre millions soixante-quinze mille euros (EUR 4.075.000,-) pour le porter de son montant actuel de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-) à quatre millions quatre-vingt-sept mille cinq cents euros (4.087.500,-) par la création et l'émission de cent soixante-trois mille (163.000) parts sociales nouvelles d'une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune.

Les nouvelles parts sociales ont été entièrement souscrites par INDUKERN S.A., préqualifiée, et elles ont été intégralement libérées de la manière suivante:

a) pour quatre millions d'euros (EUR 4.000.000,-) par un apport en nature d'une avance pour augmentation de capital future de la Société accordée le 3 février 2004.

Il résulte d'une déclaration dressée à Barcelone le 14 juin 2004 respectivement à Luxembourg le 30 juin 2004, et signée par Monsieur Antonio Vidal, demeurant à Parc Empresarial Mas Blau II, Alta Ribagorza, 6-8 El Prat de Llobregat, Barcelone, Espagne, et Madame Sabine Plattner, agissant en tant que gérants de INDUKERN LUXEMBOURG, S.à r.l., que l'avance apportée est évaluée à EUR 4.000.000,-, les comptes intérimaires au 9 juin 2004 de ladite société y étant annexés.

Il résulte également d'un certificat émis par INDUKERN S.A., préqualifiée, l'associée unique de la Société en date du 14 juin 2004, que:

«- elle a accordé à INDUKERN LUXEMBOURG, S.à r.l., une avance pour une augmentation de capital future d'un montant total de EUR 4.000.000,-.

- la créance est certaine, liquide et exigible.

- rien ne s'oppose à l'apport du montant de EUR 4.000.000,-.

Ces déclaration, comptes intérimaires et certificat, après signature ne varietur par la mandataire et le notaire instrumentaire demeureront annexés aux présentes pour être enregistrés en même temps.

b) pour soixante-quinze mille euros (EUR 75.000,-) par un apport en espèces, ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

Suite à cette augmentation du capital social, l'article 5, alinéa 1^{er} des statuts est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«**Art. 5. Alinéa 1^{er}.** Le capital social de la Société est fixé à quatre millions quatre-vingt-sept mille cinq cents euros (EUR 4.087.500,-), représenté par cent soixante-trois mille cinq cents (163.500) parts sociales d'une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune, toutes intégralement souscrites et entièrement libérées.»

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

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

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

Signé: S. Plattner, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 2 juillet 2004, vol. 21CS, fol. 52, case 7. – Reçu 40.750 euros.

Le Releveur (signé): Muller.

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

Luxembourg, le 14 juillet 2004.

A. Schwachtgen.

(057155.3/230/133) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

INDUKERN LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 59, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 98.788.

Statuts coordonnés suivant l'acte n° 838 du 30 juin 2004, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

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

A. Schwachtgen.

(057156.3/230/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

QUADRIMMO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4660 Differdange, 10, rue Michel Rodange.

R. C. Luxembourg B 74.218.

L'an deux mille quatre, le dix-huit mars.

Au siège social de LA FIDUCIAIRE CENTRALE, 4, rue Henri Schnadt à Luxembourg.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme de droit luxembourgeois dénommée QUADRIMMO S.A. avec siège social à L-4660 Differdange, 10, rue Michel Rodange,

constituée aux termes d'un acte reçu par le notaire Emile Schlessler, de résidence à Luxembourg, en date du 9 février 2000, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 357, du 18 mai 2000,

modifiée (mise en EUROS du capital social) suivant décision de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires en date du 1^{er} octobre 2001, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 479, du 26 mars 2002,

et modifiée suivant décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires en date du aux termes 17 octobre 2002 publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 1707 du 29 novembre 2002.

L'Assemblée est ouverte sous la présidence de Monsieur Vincenzo Scarfo, administrateur de sociétés, demeurant à Differdange, qui désigne comme secrétaire Monsieur Raymond Le Lourec, conseil économique et fiscal, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur, Monsieur Max Galowich, juriste, demeurant à Luxembourg.

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

I.- L'ordre du jour de l'assemblée est conçu comme suit:

- 1) Nomination d'un administrateur-délégué;
- 2) Fixation des pouvoirs de l'administrateur-délégué.

II.- Il a été établi une liste de présence, renseignant les actionnaires présents et représentés ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent, laquelle, après avoir été signée ne varietur par les actionnaires ou leurs mandataires et par les membres du Bureau, sera enregistrée avec le présent acte ensemble avec les procurations paraphées ne varietur par les mandataires.

III.- Il résulte de la liste de présence que tous les actionnaires sont présents ou représentés à l'assemblée et qu'il a donc pu être fait abstraction des convocations d'usage. 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, l'assemblée prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale décide de nommer comme administrateur-délégué de la prédite société à compter de ce jour Monsieur Vincenzo Scarfo, prénommé.

Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2005.

Deuxième résolution

L'assemblée générale décide conformément à l'article cinq in fine des statuts que vis-à-vis des tiers, la prédite société est engagée en toutes circonstances par la seule signature de l'administrateur-délégué.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, la séance est levée.

Fait et passé à Luxembourg, le 18 mars 2004.

Les membres du bureau

V. Scarfo / R. Le Lourec / M. Galowich

Enregistré à Luxembourg, le 18 juin 2004, réf. LSO-AR05509. – Reçu 12 euros.

Le Releveur (signé): D. Hartmann.

(056328.3/203/45) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juillet 2004.

SEVERLAND S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 18, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 73.585.

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

Par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg-Ville.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire de la société anonyme de droit luxembourgeois dénommée SEVERLAND S.A., avec siège social à Luxembourg, 18, avenue de la Porte-Neuve inscrite au R. C. Luxembourg, section B et le n° 73.585,

ayant existé sous la dénomination de AEROYACHTING S.A. suite à un acte de transfert de siège des Etats-Unis d'Amérique vers le Grand-Duché de Luxembourg, reçu par Maître Reginald Neuman, alors notaire de résidence à Luxembourg-Ville, le 29 décembre 1999, publiée au Mémorial C de 2000, page 10898,

les statuts ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois suite à un acte de changement de dénomination reçu par le notaire soussigné en date du 22 octobre 2001, publié au Mémorial C de 2002, page 19553,

avec un capital social actuel de EUR 487.000,- (quatre cent quatre-vingt-sept mille Euros), représenté par 4.870 (quatre mille huit cent soixante-dix) actions d'une valeur nominale de EUR 100,- (cent Euros) chacune, toutes entièrement souscrites et libérées.

L'assemblée est présidée par Mme Monica Sgarbi, employée privée, demeurant professionnellement à Milan.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Monsieur Xavier Mangiullo, employé privé, demeurant professionnellement à Luxembourg.

L'assemblée désigne comme scrutateur Mme Monica Sgarbi, précitée.

Les actionnaires présents ou représentés à l'assemblée et le nombre d'actions possédées par chacun d'eux ont été portés sur une liste de présence signée par les actionnaires présents et par les mandataires de ceux représentés, et à laquelle liste de présence, dressée par les membres du bureau, les membres de l'assemblée déclarent se référer. Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les parties et le notaire instrumentant, demeurera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

Resteront pareillement annexées au présent acte avec lequel elles seront enregistrées, les procurations émanant des actionnaires représentés à la présente assemblée, signées ne varietur par les parties et le notaire instrumentant.

Ensuite Monsieur le Président déclare et prie le notaire d'acter:

I.- Que les 4.870 (quatre mille huit cent soixante-dix) actions représentatives de l'intégralité du capital social sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer et décider valablement sur les différents points portés à l'ordre du jour.

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

Ordre du jour:

1) Présentation:

A: du projet de fusion daté du 30 janvier 2004, prévoyant l'absorption de la société anonyme de droit luxembourgeois dénommée CONTROLFIDA (GROUP) S.A., avec siège social à Luxembourg, 18, avenue de la Porte-Neuve, inscrite au R. C. Luxembourg section B n° 56.870 (ci-après nommée «la société absorbée»), par notre Société, la fusion devant s'opérer par le transfert, suite à la dissolution sans liquidation de l'ensemble du patrimoine activement et passivement sans exception ni réserve de la société absorbée à notre Société, ledit projet de fusion annexé à la convocation ayant été publié au Mémorial C, Recueil numéro 285 en date du 11 mars 2004, conformément à l'article 262 de la loi du 10 août 1915 tel que modifiée;

B: des rapports écrits des conseils d'administration des sociétés fusionnantes, datés du 27 avril 2004, expliquant et justifiant du point de vue juridique le projet de fusion et en particulier le rapport d'échange, et

C: des rapports écrits datés des experts indépendants, les réviseurs d'entreprises EURO-SUISSE AUDIT (LUXEMBOURG) S.A. et COMPAGNIE EUROPEENNE DE REVISION, S.à r.l., dont les sièges à Luxembourg.

2) Constatation de l'exécution des obligations résultant de l'article 267 de la loi du 10 août 1915 telle que modifiée.

3) Approbation du projet de fusion et décision de réaliser la fusion par absorption de la société absorbée par notre Société, aux conditions prévues par le projet de fusion, et plus particulièrement à ce sujet,

en échange de la totalité du transfert des actifs et passifs de la société absorbée, sans exception ni réserve, augmentation de capital d'un montant de EUR 12.513.000,- (douze millions cinq cent treize mille Euros),

pour porter le capital social de son montant actuel de EUR 487.000,- (quatre cent quatre-vingt-sept mille Euros) à EUR 13.000.000,- (treize millions d'Euros),

par l'émission de 125.130 (cent vingt-cinq mille cent trente) actions nouvelles d'une valeur nominale de EUR 100,- (cent Euros) par action,

Les 125.130 (cent vingt-cinq mille cent trente) actions nouvelles d'une valeur nominale de EUR 100,- (cent Euros) par action, émises en échange de la totalité du transfert des actifs et passifs de la société absorbée, sans exception ni réserve, sont à attribuer aux actionnaires de la société absorbée dans le rapport d'échange de une action nouvelle de notre société pour 0,1598338 action de la société absorbée, sans aucune soulte, le conseil d'administration avisant équitablement en cas de rompus, et les actions de la société absorbée seront annulées.

4) Modification de l'article 5 des statuts pour l'adapter aux décisions prises.

5) Constatation de la réalisation de la fusion à la date de la tenue de l'assemblée générale des actionnaires de notre Société approuvant la fusion sans préjudice des dispositions de l'article 273 de la loi du 10 août 1915 telle que modifiée sur les effets de la fusion par rapport aux tiers.

L'assemblée, après s'être reconnue régulièrement constituée, a approuvé l'exposé de Monsieur le Président et a abordé l'ordre du jour. Après délibération, l'assemblée a pris à l'unanimité et par vote séparé, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée des actionnaires constate que le conseil d'administration lui a présenté:

A: le projet de fusion daté du 30 janvier 2004, prévoyant l'absorption de la société anonyme de droit luxembourgeois dénommée CONTROLFIDA (GROUP) S.A., avec siège social à Luxembourg, 18, avenue de la Porte-Neuve, inscrite au R. C. Luxembourg section B n° 56.870 (ci-après nommée «la société absorbée»), par notre Société,

la fusion devant s'opérer par le transfert, suite à la dissolution sans liquidation de l'ensemble du patrimoine activement et passivement sans exception ni réserve de la société absorbée à notre Société, ledit projet de fusion annexé à la convocation ayant été publié au Mémorial C, Recueil numéro 285 en date du 11 mars 2004, conformément à l'article 262 de la loi du 10 août 1915 tel que modifiée

et dont une copie reste annexée, après signature ne varietur par les comparants et le notaire soussigné, au présent acte.

B: les rapports écrits des conseils d'administration des sociétés fusionnantes, datés du 27 avril 2004, expliquant et justifiant du point de vue juridique le projet de fusion et en particulier le rapport d'échange.

Ces rapports, après signature ne varietur par les comparants et le notaire, resteront annexés au présent acte.

C: les rapports écrits des experts indépendants, les réviseurs d'entreprises, les sociétés EURO-SUISSE AUDIT (LUXEMBOURG) S.A. et COMPAGNIE EUROPEENNE DE REVISION, S.à r.l., les 2 sociétés ayant leur siège social à Luxembourg.

Les rapports des 2 réviseurs d'entreprises concluent comme suit:

«Conformément à la loi, l'établissement du projet de fusion, les méthodes d'évaluation retenues ainsi que la détermination du rapport d'échange relèvent de la responsabilité des Conseils d'Administration. Notre responsabilité consiste à nous prononcer, sur base de nos travaux, quant à l'adéquation des méthodes d'évaluation retenues et quant à la pertinence et au caractère raisonnable du rapport d'échange auquel elles conduisent. Nous n'émettons par conséquent pas une opinion de révision sur les comptes des sociétés concernées par l'opération, ni sur les valeurs qui leur sont attribuées. Nous avons effectué les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les recommandations de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises afin de vérifier les méthodes d'évaluation retenues et le rapport d'échange qui en découle.

Sur base des travaux effectués tels que décrits ci-dessus et de la note sur les Difficultés particulières et adéquation de la méthode, nous n'avons pas d'observations à formuler sur le caractère raisonnable et pertinent du rapport d'échange retenu dans le projet de fusion. Les méthodes d'évaluation adoptées pour la détermination du rapport d'échange sont adéquates en l'espèce et les valeurs auxquelles ces méthodes aboutissent sont raisonnables dans les circonstances données.»

Les rapports, après signature ne varietur par les comparants et le notaire soussigné, restent annexés au présent acte avec lequel ils seront enregistrés.

L'assemblée, réunissant l'ensemble des actionnaires, déclare que tous les documents requis par l'article 267 de la loi sur les sociétés telle que modifiée, ont été tenus à la disposition des actionnaires au siège social de notre Société, soit en original soit en projet.

Deuxième résolution

L'assemblée approuve le projet de fusion et décide de réaliser la fusion par absorption de la société absorbée par notre Société, aux conditions prévues par le projet de fusion, et plus particulièrement à ce sujet, en échange de la totalité du transfert des actifs et passifs de la société absorbée, sans exception ni réserve,

elle décide d'augmenter le capital d'un montant de EUR 12.513.000,- (douze millions cinq cent treize mille Euros), pour porter le capital social de son montant actuel de EUR 487.000 (quatre cent quatre-vingt-sept mille Euros) à EUR 13.000.000,- (treize millions d'Euros), par l'émission de 125.130 (cent vingt-cinq mille cent trente) actions nouvelles d'une valeur nominale de EUR 100,- (cent Euros) par action,

et d'attribuer les 125.130 (cent vingt-cinq mille cent trente) actions nouvelles d'une valeur nominale de EUR 100,- (cent Euros) par action de notre Société, aux actionnaires de la société absorbée, sans soulte, en appliquant le rapport d'échange suivant:

- une action de la société absorbante pour 0,1598338 action de la société absorbée, le conseil d'administration avisant équitablement en cas de rompus,

les nouvelles actions étant à attribuer, conformément au et suivant les dispositions du projet de fusion, aux actionnaires de la société absorbée contre l'apport de l'universalité des actifs et passifs sans exception ni réserve de cette société absorbée plus amplement décrit dans les rapports des réviseurs d'entreprises dont question ci-avant et annexés au présent acte, et l'annulation pure et simple des actions de la société absorbée.

Troisième résolution

L'assemblée, suite à ce qui précède, décide de modifier le 1^{er} alinéa de l'article 5 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«Le capital souscrit est fixé à EUR 13.000.000,- (treize millions d'Euros), représenté par 130.000 (cent trente mille) actions d'une valeur nominale EUR 100,- (cent Euros) par action, toutes entièrement libérées.»

Déclaration

En conformité avec l'article 271 de la loi sur les sociétés telle que modifiée, le notaire soussigné déclare avoir vérifié et certifié l'existence de la légalité des actes et formalités incombant à la société absorbante (notre Société) et du projet de fusion.

Quatrième résolution

Vu l'approbation de la fusion par la société absorbée, l'assemblée constate la réalisation de la fusion à la date de la tenue de la présente assemblée générale approuvant la fusion sans préjudice des dispositions de l'article 273 de la loi du 10 août 1915 telle que modifiée.

Clôture

L'ordre du jour étant épuisé, Monsieur le Président prononce la clôture de l'assemblée.

Frais

Le montant des frais, coûts, honoraires et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société au présent acte, est estimé à EUR 8.000,-.

Les parties déclarent que la présente opération de fusion a été faite en exonération du droit d'apport conformément à l'article 4-1 de la loi modifiée du 29 décembre 1971 concernant l'impôt frappant les rassemblements de capitaux dans les sociétés commerciales.

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

Le présent acte ayant été lu en langue française aux comparants, tous connus du notaire par noms, prénoms, états et demeures, lesdits comparants ont signé avec nous, notaire, le présent acte.

Signé: M. Sgarbi, X. Mangiullo, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 3 juin 2004, vol. 21CS, fol. 33, case 12. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg, le 22 juin 2004.

J. Delvaux.

(057645.3/208/151) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

CONTROLFIDA GROUP S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 18, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 56.870.

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

Par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg-Ville.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire de la société anonyme luxembourgeoise, dénommée CONTROLFIDA (GROUP) S.A. avec siège social à Luxembourg, 18, avenue de la Porte-Neuve, inscrite au R. C. Luxembourg, section B et le n° 56.870,

constituée par acte reçu par le notaire André Schwachtgen de Luxembourg, en date du 6 novembre 1996, publié au Mémorial C de 1997, page 2200,

les statuts ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois suite à un acte de changement de dénomination et d'objet reçu par le notaire soussigné en date du 23 mai 2000, publié au Mémorial C de 2000, page 34973,

avec un capital social actuel de EUR 22.000.000,- (vingt-deux millions d'Euros), représenté par 20.000 (vingt mille) actions d'une valeur nominale de EUR 1.100,- (mille cent Euros) chacune, toutes entièrement souscrites et libérées.

L'assemblée est présidée par Mme Monica Sgarbi, employée privée, demeurant professionnellement à Milan.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Monsieur Xavier Mangiullo, employé privé, demeurant professionnellement à Luxembourg.

L'assemblée désigne comme scrutateur Mme Monica Sgarbi, précitée.

Les actionnaires présents ou représentés à l'assemblée et le nombre d'actions possédées par chacun d'eux ont été portés sur une liste de présence signée par les actionnaires présents et par les mandataires de ceux représentés, et à laquelle liste de présence, dressée par les membres du bureau, les membres de l'assemblée déclarent se référer. Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les parties et le notaire instrumentant, demeurera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

Resteront pareillement annexées au présent acte avec lequel elles seront enregistrées, les procurations émanant des actionnaires représentés à la présente assemblée, signées ne varietur par les parties et le notaire instrumentant.

Ensuite Monsieur le Président déclare et prie le notaire d'acter:

I.- Que les 20.000 (vingt mille) actions représentatives de l'intégralité du capital social sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer et décider valablement sur les différents points portés à l'ordre du jour.

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

Ordre du jour:

1. Présentation:

A: du projet de fusion daté du 30 janvier 2004, prévoyant l'absorption de notre Société par la société anonyme de droit luxembourgeois dénommée SEVERLAND S.A., avec siège social à Luxembourg, 18, avenue de la Porte-Neuve inscrite au R. C. Luxembourg, section B et le n° 73.585 (ci-après nommée la société absorbante), la fusion devant s'opérer par le transfert, suite à la dissolution sans liquidation de l'ensemble du patrimoine activement et passivement sans exception ni réserve de notre société à la société absorbante, ledit projet de fusion ayant été publié au Mémorial C, Recueil numéro 285 en date du 11 mars 2004, conformément à l'article 262 de la loi du 10 août 1915 tel que modifiée;

B: des rapports écrits des conseils d'administration des sociétés fusionnantes, datés du 27 avril 2004, expliquant et justifiant du point de vue juridique le projet de fusion et en particulier le rapport d'échange, et

C: des rapports écrits datés des experts indépendants, les réviseurs d'entreprises EURO-SUISSE AUDIT (LUXEMBOURG) S.A. et COMPAGNIE EUROPEENNE DE REVISION, S.à r.l., dont les sièges à Luxembourg.

2. Constatation de l'exécution des obligations résultant de l'article 267 de la loi du 10 août 1915 telle que modifiée.

3. Approbation du projet de fusion et décision de réaliser la fusion par absorption de notre Société par la société absorbante aux conditions prévues par le projet de fusion, notamment par l'échange de toutes les actions de notre Société contre des actions nouvelles de la société absorbante dans le rapport d'échange de 0,1598338 action de notre société pour chaque action de la société absorbante, sans soulte, et par le transfert de tous les actifs et passifs de notre Société à la société absorbante et dissolution sans liquidation de notre Société comme suite de la fusion.

4. Décharge à accorder aux administrateurs et commissaires de notre Société pour l'exécution de leurs mandats respectifs ainsi qu'à l'expert indépendant.

5. Détermination du lieu de conservation pendant le délai légal des documents sociaux de notre Société

Le tout sous la condition suspensive de l'approbation du même projet de fusion et de la réalisation de cette fusion aux conditions prévues par le dit projet de fusion, c.-à-d. à la date de la dernière assemblée générale de la société absorbante, adoptant la fusion, et l'attribution aux actionnaires de notre Société, d'actions de la société absorbante dans le rapport d'échange de une action nouvelle de la société absorbante pour 0,1598338 action existante de notre société.

L'assemblée, après s'être reconnue régulièrement constituée, a approuvé l'exposé de Monsieur le Président et a abordé l'ordre du jour.

Après délibération, l'assemblée a pris à l'unanimité et par vote séparé, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée des actionnaires constate que le conseil d'administration lui a présenté:

A: le projet de fusion daté du 30 janvier 2004, prévoyant l'absorption de notre Société par la société anonyme de droit luxembourgeois dénommée SEVERLAND S.A., avec siège social à Luxembourg, 18, avenue de la Porte-Neuve inscrite au R. C. Luxembourg, section B et le n° 73.585 (ci-après nommée «la société absorbante»), la fusion devant s'opérer par le transfert, suite à la dissolution sans liquidation de l'ensemble du patrimoine activement et passivement sans exception ni réserve de notre société à la société absorbante, ledit projet de fusion ayant été publié au Mémorial C, Recueil numéro 285 en date du 11 mars 2004, conformément à l'article 262 de la loi du 10 août 1915 tel que modifiée, et dont une copie reste annexée, après signature ne varietur par les comparants et le notaire soussigné, au présent acte.

B: les rapports écrits des conseils d'administration des sociétés fusionnantes, datés du 27 avril 2004, expliquant et justifiant du point de vue juridique le projet de fusion et en particulier le rapport d'échange.

Ces rapports, après signature ne varietur par les comparants et le notaire, resteront annexés au présent acte.

C: les rapports écrits des experts indépendants, les réviseurs d'entreprises, les sociétés EURO-SUISSE AUDIT (LUXEMBOURG) S.A. et COMPAGNIE EUROPEENNE DE REVISION, S.à r.l., les 2 sociétés ayant leur siège social à Luxembourg.

Les rapports des 2 réviseurs d'entreprises concluent comme suit:

«Conformément à la loi, l'établissement du projet de fusion, les méthodes d'évaluation retenues ainsi que la détermination du rapport d'échange relèvent de la responsabilité des Conseils d'Administration. Notre responsabilité consiste à nous prononcer, sur base de nos travaux, quant à l'adéquation des méthodes d'évaluation retenues et quant à la pertinence et au caractère raisonnable du rapport d'échange auquel elles conduisent. Nous n'émettons par conséquent pas une opinion de révision sur les comptes des sociétés concernées par l'opération, ni sur les valeurs qui leur sont attribuées. Nous avons effectué les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les recommandations de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises afin de vérifier les méthodes d'évaluation retenues et le rapport d'échange qui en découle.

Sur base des travaux effectués tels que décrits ci-dessus et de la note sur les Difficultés particulières et adéquation de la méthode, nous n'avons pas d'observations à formuler sur le caractère raisonnable et pertinent du rapport d'échange retenu dans le projet de fusion. Les méthodes d'évaluation adoptées pour la détermination du rapport d'échange sont adéquates en l'espèce et les valeurs auxquelles ces méthodes aboutissent sont raisonnables dans les circonstances données.»

Les rapports, après signature ne varietur par les comparants et le notaire soussigné, restent annexés au présent acte avec lequel ils seront enregistrés.

L'assemblée, réunissant l'ensemble des actionnaires, déclare que tous les documents requis par l'article 267 de la loi sur les sociétés telle que modifiée, ont été tenus à la disposition des actionnaires au siège social de notre Société, soit en original soit en projet.

Deuxième résolution

L'assemblée approuve le projet de fusion et décide de réaliser la fusion par absorption de notre Société par la société absorbante aux conditions prévues par le projet de fusion,

notamment par l'échange de toutes les actions de notre Société contre des actions nouvelles de la société absorbante dans le rapport d'échange de 0,1598338 action de notre société pour chaque action de la société absorbante, sans soulte,

et par le transfert de tous les actifs et passifs de notre Société, plus amplement décrits dans le rapport du réviseur d'entreprises dont question ci-avant et annexé au présent acte, à la société absorbante, et dissolution sans liquidation de notre Société comme suite de la fusion.

Troisième résolution

Du point de vue comptable, les opérations de notre Société sont considérées comme accomplies pour compte de la société absorbante, à partir du 1^{er} janvier 2004, et tous les bénéfices ou pertes réalisés pour compte de la société absorbante.

Déclaration

En conformité avec l'article 271 de la loi sur les sociétés telle que modifiée, le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence et la légalité des actes et formalités incombant à la société absorbée et du projet de fusion.

Quatrième résolution

L'assemblée accorde décharge aux administrateurs et commissaires pour l'exécution de leurs mandats respectifs ainsi qu'à l'expert indépendant.

Cinquième résolution

L'assemblée décide que de conserver, pendant le délai de 5 ans, les documents sociaux de la Société, au siège de la société absorbante.

Condition suspensive

Les présentes résolutions sont prises sous la condition suspensive de l'approbation du même projet de fusion et de la réalisation de cette fusion aux conditions prévues par le dit projet de fusion par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société absorbante et l'attribution aux actionnaires de notre Société, d'actions de la société absorbante dans le rapport d'échange de une action nouvelle de la société absorbante, émises dans le cadre d'une augmentation de capital de cette société absorbante, pour 0,1598338 action de notre Société.

Clôture

L'ordre du jour étant épuisé, Monsieur le Président prononce la clôture de l'assemblée.

Frais

Le montant des frais, coûts, honoraires et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société aux résolutions prises à la présente assemblée, est estimé à EUR 2.500,-.

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

Le présent acte ayant été lu en langue française aux comparants, tous connus du notaire par noms, prénoms, états et demeures, lesdits comparants ont signé avec nous, notaire, le présent acte.

Signé: M. Sgarbi, X. Mangiullo, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 3 juin 2004, vol. 21CS, fol. 33, case 11. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg, le 22 juin 2004.

J. Delvaux.

(057649.3/208/138) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

LEXINGTHON HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.

R. C. Luxembourg B 61.180.

Extrait des minutes de l'assemblée générale ordinaire tenue le 1^{er} juillet 2004

A l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de LEXINGTHON HOLDING S.A. (la «Société»), il a été décidé comme suit:

- d'accepter la démission de M. Tim van Dijk, ayant son adresse professionnelle au 9, rue Schiller, L-2519 Luxembourg, en tant qu'administrateur de la Société, avec effet au 1^{er} juillet 2004;
- d'accorder décharge pleine et entière à M. Tim van Dijk;
- de nommer TCG GESTION S.A., ayant son siège social au 9, rue Schiller, L-2519 Luxembourg, en tant qu'administrateur de la Société avec effet au 1^{er} juillet 2004.

Luxembourg, le 1^{er} juillet 2004.

LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A.

Managing Director

Signatures

Le conseil d'administration est désormais composé comme suit:

- LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A.,
- LUXEMBOURG MANAGEMENT COMPANY LIMITED,
- TCG GESTION S.A.

Enregistré à Luxembourg, le 13 juillet 2004, réf. LSO-AS03768. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(057280.3/710/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

FUTURE PROSPECTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 53.449.

Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale extraordinaire du 5 juillet 2004

M. Diederich Georges, administrateur de sociétés, né à Esch-sur-Alzette (Luxembourg), le 19 mars 1936, demeurant professionnellement à L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont, est nommé administrateur de la société, en remplacement de M. Lanners René, décédé. Son mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2007.

Pour extrait sincère et conforme

FUTURE PROSPECTS S.A.

A. Schaus / R. Scheifer-Gillen

Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 2004, réf. LSO-AS03334. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(056704.3/545/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2004.

SITCOM INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 69.858.

*Extrait du procès-verbal des résolutions prises lors de la réunion du conseil d'administration
tenue au siège social à Luxembourg, le 21 juin 2004*

- D'accepter la démission de M. Giammatteo Luca de son poste d'administrateur;
- De coopter M. Gianani Carlo, employé privé, demeurant à Pomezia (Roma) 1, piazza Nervi I-00040, comme nouvel administrateur. Son mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2004;
- L'Assemblée Générale des Actionnaires, lors de sa prochaine réunion, procédera à l'élection définitive.

Pour extrait sincère et conforme

SITCOM INTERNATIONAL S.A.

M. Scorpio / V. La Tona

Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 7 juillet 2004, réf. LSO-AS02021. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(056707.3/545/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2004.

ANC S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4601 Differdange, 36, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 83.471.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 15 juin 2004, réf. LSO-AR03924, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

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

Pour ANC S.A.

Signature

(057372.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

ANC S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4601 Differdange, 36, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 83.471.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 5 avril 2004 accepte la démission du commissaire aux comptes FIACCOM S.A. et lui donne entière décharge;

Le nouveau commissaire aux comptes est nommé:

- FINPART S.A., 7A, Am Brill, L-3961 Ehlange-sur-Mess

Pour ANC S.A.

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 15 juin 2004, réf. LSO-AR03898. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(057343.3/000/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

VINO SAPIENS EUROPEAN DISTRIBUTION, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-7268 Bereldange, 23, Cité Aline Mayrisch.
R. C. Luxembourg B 95.278.

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

Par-devant Maître Urbain Tholl, notaire de résidence à Mersch.

Ont comparu:

Madame Denise Huttert, employée privée, demeurant à L-8707 Useldange, 15, rue de Boevange,
Madame Raymonde Hames, employée privée, demeurant à L-8707 Useldange, 15, rue de Boevange,
Madame Marie-Louise Trine, employée privée, demeurant à B-6990 Hotton, 3, rue de la Vallée,
Monsieur Vincenzo Calatabiano, commerçant, demeurant à B-6990 Hotton, 3, rue de la Vallée.

Lesquels comparants ont requis le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

a) La société à responsabilité limitée VINO SAPIENS EUROPEAN DISTRIBUTION, S.à r.l., avec siège social à Useldange,

a été constituée aux termes d'un acte reçu par le notaire Emile Schlessler, de résidence à Luxembourg, en date du 26 août 2002, publié au Mémorial C numéro 1584 du 5 novembre 2002,

b) Le capital social s'élève à douze mille cinq cents (12.500,-) Euros, représenté par cent (100) parts sociales d'une valeur de cent vingt-cinq (125,-) Euros chacune, entièrement souscrites et réparties comme suit:

1.- Monsieur Vincenzo Calatabiano, préqualifié, soixante-dix parts	70
2.- Madame Marie-Louise Trine, préqualifiée, dix parts	10
3.- Madame Denise Huttert, préqualifiée, dix parts	10
4.- Madame Raymonde Hames, préqualifiée, dix parts	10
Total: cent parts sociales	100.

Sur ce:

Madame Denise Huttert, préqualifiée, déclare céder et transporter à Monsieur Vincenzo Calatabiano, préqualifié, toutes ses dix (10) parts sociales pour et moyennant le prix de mille deux cent cinquante (1.250,-) Euros, qu'elle reconnaît avoir reçu à l'instant même, ce dont bonne et valable quittance.

Madame Raymonde Hames, préqualifiée, déclare céder et transporter à Monsieur Vincenzo Calatabiano, préqualifié, toutes ses dix (10) parts sociales pour et moyennant le prix de mille deux cent cinquante (1.250,-) Euros, qu'elle reconnaît avoir reçu à l'instant même, ce dont bonne et valable quittance.

Le cessionnaire deviendra propriétaire des parts cédées et il en aura la jouissance et sera subrogé dans tous les droits et obligations attachés aux parts cédées dès ce jour.

Acceptation

Est intervenu aux présentes, Monsieur Vincenzo Calatabiano, préqualifié, agissant en sa qualité de gérant unique, lequel consent aux cessions de parts ci-avant mentionnées, conformément à l'article 1690 du Code civil, tant en nom personnel qu'au nom et pour compte de la société et les tient pour valablement signifiées à la société.

Assemblée générale extraordinaire

Et immédiatement après cette cession, les deux associés, soit Monsieur Vincenzo Calatabiano et Madame Marie-Louise Trine, tous deux préqualifiés, représentant l'intégralité du capital social, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire de la susdite société, à laquelle ils se déclarent dûment convoqués, et ont pris les résolutions suivantes à l'unanimité:

Première résolution

En conséquence de ce qui précède, les deux derniers paragraphes de l'article 6 des statuts sont supprimés et remplacés par le suivant:

«Les cent (100) parts sociales sont réparties comme suit:

1.- Madame Marie-Louise Trine, employée privée, demeurant à B-6990 Hotton, 3, rue de la Vallée, dix parts sociales	10
2.- Monsieur Vincenzo Calatabiano, commerçant, demeurant à B-6990 Hotton, 3, rue de la Vallée, quatre-vingt-dix parts sociales	90
Total: cent parts sociales	100. »

Deuxième résolution

Les associés décident de transférer le siège social de Useldange à L-7268 Bérelange, 23, Cité Aline Mayrisch.

En conséquence, la première phrase de l'article 5 des statuts est supprimée et remplacée par la suivante:

«Le siège social est établi à Bérelange.»

Frais

Le montant des frais, incombant à la société en raison des présentes, est estimé sans nul préjudice à la somme de neuf cent cinquante (950,-) Euros.

Dont acte, fait et passé à Mersch, en l'étude du notaire instrumentaire, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, tous ont signé le présent acte avec Nous, notaire.

Signé: D. Huttert, R. Hames, M.-L. Trine, V. Calatabiano, U. Tholl.

Enregistré à Mersch, le 24 juin 2004, vol. 428, fol. 3, case 5. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 12 juillet 2004.

U. Tholl.

(056567.3/232/67) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juillet 2004.

VINO SAPIENS EUROPEAN DISTRIBUTION, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-7268 Bereldange, 23, Cité Aline Mayrisch.

R. C. Luxembourg B 95.278.

Statuts coordonnés suivant l'acte du 17 juin 2004, reçu par M^e Urbain Tholl, de résidence à Mersch, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juillet 2004.

U. Tholl.

(056568.3/232/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juillet 2004.

BALAN HOLDINGS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.

R. C. Luxembourg B 60.437.

Extrait des minutes de l'assemblée générale ordinaire tenue le 1^{er} juillet 2004

A l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de BALAN S.A. (la «Société»), il a été décidé comme suit:

- d'accepter la démission de M. Tim van Dijk, ayant son adresse professionnelle au 9, rue Schiller, L-2519 Luxembourg, en tant qu'administrateur de la Société, avec effet au 1^{er} juillet 2004;
- d'accorder décharge pleine et entière à M. Tim van Dijk;
- de nommer TCG GESTION S.A., ayant son siège social au 9, rue Schiller, L-2519 Luxembourg, en tant qu'administrateur de la Société avec effet au 1^{er} juillet 2004.

Luxembourg, le 1^{er} juillet 2004.

LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A.

Managing Director

Signatures

Le conseil d'administration est désormais composé comme suit:

- LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A.,
- LUXEMBOURG MANAGEMENT COMPANY LIMITED,
- TCG GESTION S.A.

Enregistré à Luxembourg, le 13 juillet 2004, réf. LSO-AS03771. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(057279.3/710/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

FRÜHLING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2210 Luxembourg, 38, boulevard Napoléon 1^{er}.

R. C. Luxembourg B 60.674.

Constituée par acte passé par-devant Maître Edmond Schroeder, notaire de résidence à Mersch, en date du 21 août 1997, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C n°676 du 3 décembre 1997, modifiées par actes passés par-devant le même notaire, en date du 24 avril 1998, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C n° 649 du 14 septembre 1998.

Assemblée Générale Extraordinaire du 1^{er} juillet 2004

Il résulte de l'assemblée générale extraordinaire de la société FRÜHLING S.A.H., tenue au siège social en date du 1^{er} juillet 2004 que les actionnaires ont pris à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

1. Acceptation de la démission des trois membres du conseil d'administration:

- Mme Sandrine Lemercier, demeurant à L-2210 Luxembourg, 38, boulevard Napoléon 1^{er}.
- M. Philippe de Patoul, demeurant à L-2210 Luxembourg, 38, boulevard Napoléon 1^{er}
- M. Michael Morrice, demeurant à GB-LONDON, 14B, Kennigton Oval.

Décharge pleine et entière leur fut accordée pour l'exercice de leur mandat.

2. Révocation des pouvoirs de signature de:

- Mme Sandrine Lemercier et M. Philippe de Patoul

3. Nomination de trois nouveaux administrateurs pour une durée de 6 ans (leurs mandats prendront fin à l'assemblée générale statuant sur les comptes annuels qui se tiendra en 2010):

- COSTALIN Ltd, ayant son siège social à Tortola BVI, Wickham's Cay, Road Town,
- BOULDER TRADE Ltd, ayant son siège social à Tortola BVI, Wickham's Cay, Road Town,
- VAL INVEST S.A., ayant son siège social à Jasmine Court, 35a Regent Street, Belize City, Belize.

Est nommée au poste de commissaire aux comptes pour une durée de 6 ans (leurs mandats prendront fin à l'assemblée générale statuant sur les comptes annuels qui se tiendra en 2010):

- FIDUCIAIRE FIBETRUST, 38, boulevard Napoléon 1^{er}, L-2210 Luxembourg.

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

FRÜHLING S.A.H.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 2004, réf. LSO-AS03302. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(057596.3/000/33) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

CORSAIR (LUXEMBOURG) N° 8 S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.

R. C. Luxembourg B 90.499.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 25 mai 2004, réf. LSO-AQ04594, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

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

R. Caspers / V. de Rycke

Director / Director

(057547.3/1463/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

KECHA S.A., Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 54.309.

La soussignée, Maître Danièle Martin, Avocat à La Cour, Domiciliaire, dénonce avec effet au 1^{er} janvier 2004 le siège social de la société KECHA S.A. établi en ses bureaux, 3B, boulevard du Prince Henri à Luxembourg ainsi que le contrat de domiciliation conclu avec cette dernière en date du 29 décembre 2000.

Luxembourg, le 22 décembre 2003.

Pour copie conforme

M^e D. Martin

Enregistré à Luxembourg, le 14 juillet 2004, réf. LSO-AS04085. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(057491.2//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

KECHA S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 54.309.

Procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration tenue le 31 décembre 2003 à Luxembourg

La séance est ouverte à 15.40 heures.

Sont présents:

Monsieur Guy Glesener, Administrateur

Monsieur Jacques Tordoor, Administrateur

Monsieur Etienne Gillet, Administrateur

Ordre du jour:

- fixation du siège social

Résolution unique

Le conseil décide à l'unanimité de fixer le siège social au 3B, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg avec effet au 1^{er} janvier 2004.

L'ordre du jour étant épuisé, la séance est levée à 15.45 heures.

G. Glesener / J. Tordoor / E. Gillet

Administrateur / Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 14 juillet 2004, réf. LSO-AS04086. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(057492.3/3842/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

CORSAIR (LUXEMBOURG) N° 13 S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.
R. C. Luxembourg B 90.448.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 25 mai 2004, réf. LSO-AQ04599, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

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

R. Caspers / V. de Rycke

Director / Director

(057549.3/1463/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

CORSAIR (LUXEMBOURG) N° 14 S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.
R. C. Luxembourg B 95.216.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 25 mai 2004, réf. LSO-AQ04602, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

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

R. Caspers / V. de Rycke

Director / Director

(057556.3/1463/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

CORSAIR (LUXEMBOURG) N° 15 S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.
R. C. Luxembourg B 95.217.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 25 mai 2004, réf. LSO-AQ04606, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

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

R. Caspers / V. de Rycke

Director / Director

(057558.3/1463/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

CORSAIR (LUXEMBOURG) N° 16 S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.
R. C. Luxembourg B 95.218.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 25 mai 2004, réf. LSO-AQ04609, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

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

R. Caspers / V. de Rycke

Director / Director

(057562.3/1463/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

UPPSPRETTA ICELANDIC CAPITAL VENTURE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2522 Luxembourg, 12, rue Guillaume Schneider.
R. C. Luxembourg B 66.420.

EXTRAIT

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires du 30 avril 2004 a élu comme administrateurs Monsieur Thorarinn Sveinsson, Monsieur Fridrik Sigurdsson, Monsieur Bjarni Brynjolfsson, Monsieur Magnus Kristinsson, et comme commissaire aux comptes DELOITTE Luxembourg.

Leurs mandats seront soumis au vote de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires en 2004.

The Annual General Meeting held on April 30th, 2004 has taken the following resolutions: to appoint as Directors: Mr. Thorarinn Sveinsson, Mr. Bjarni Brynjolfsson, Mr. Fridrik Sigurdsson, Mr. Magnus Krinstinsson. And to appoint DELOITTE Luxembourg as statutory auditor, for the accounting year commencing January 1st, 2004.

That the term of Statutory Auditor and of the Directors shall end at the Annual General Meeting called to approve the annual accounts of the accounting year 2004.

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

Luxembourg, le 24 juin 2004.

Pour UPPSPRETTA ICELANDIC CAPITAL VENTURE S.A.

KAUPTHING BANK LUXEMBOURG S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 28 juin 2004, réf. LSO-AR07118. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(057720.3/1021/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

**AD IMMOBILIERE S.A., Société Anonyme,
(anc. AD CREATION ADVERTISING PARTNERS, S.à r.l.).**

Siège social: L-2210 Luxembourg, 38, boulevard Napoléon I^{er}.

R. C. Luxembourg B 37.134.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 16 juillet 2004, réf. LSO-AS03307, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

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

Luxembourg, le 16 juillet 2004.

Signature.

(057606.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

**AD IMMOBILIERE S.A., Société Anonyme,
(anc. AD CREATION ADVERTISING PARTNERS, S.à r.l.).**

Siège social: L-2210 Luxembourg, 38, boulevard Napoléon I^{er}.

R. C. Luxembourg B 37.134.

Constituée par acte passé par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 14 mai 1991, publié au Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et associations C n° 437 du 20 novembre 1991, modifiée par acte passé par-devant Maître André Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 5 août 1997, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C n° 689 du 9 décembre 1997.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire du 7 juin 2004

Il résulte de l'assemblée générale ordinaire de la société AD IMMOBILIERE S.A., tenue en date du 7 juin 2004, au siège social, que les actionnaires ont pris à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

1. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2002 et au 31 décembre 2003, ainsi que des rapports de gestion et du commissaire aux comptes.

2. Décharge pleine et entière a été accordée aux administrateurs ainsi qu'au commissaire aux comptes pour l'exercice de leurs fonctions respectives pour les bilans clôturant au 31 décembre 2002 et au 31 décembre 2003.

3. Le bénéfice de l'exercice 2002 de 15.781,94 EUR est affecté comme suit:

- Réserve légale	792,71 EUR
- Report à nouveau	14.989,23 EUR

4. Le bénéfice de l'exercice 2003 de EUR 9.396,19 ainsi que les résultats reportés disponibles d'EUR 108.225,36 sont affectés comme suit:

- Réserve légale	500,00 EUR
- Réserve impôt fortune:	20.400,00 EUR
- Report à nouveau	96.721,55 EUR

5. Sont nommés aux postes d'administrateur pour une durée de 6 ans (leurs mandats prendront fin à l'assemblée générale qui se tiendra en 2010):

- COSTALIN Ltd, ayant son siège social à Tortola BVI, Wickham's Cay, Road Town.
- BOULDER TRADE, ayant son siège social à Tortola BVI, Wickham's Cay, Road Town.
- VAL INVEST S.A., ayant son siège social à Jasmine Court, 35a Regent Street, Belize City, Belize.

6. Est nommée au poste de commissaire aux comptes pour une durée de 6 ans (son mandat prendra fin à l'assemblée générale qui se tiendra en 2010):

FIDUCIAIRE FIBETRUST, 38, boulevard Napoléon I^{er} Luxembourg.

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

AD IMMOBILIERE S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 12 juillet 2004, réf. LSO-AS03306. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(057608.3/000/39) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

TAXIS MARTINS NOUVELLE SOCIETE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3440 Dudelange, 6, avenue Grande-Duchesse Charlotte.
R. C. Luxembourg B 64.417.

DISSOLUTION

L'an deux mille quatre, le vingt-quatre mai.
Par-devant Maître Aloyse Biel, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette.

A comparu:

Monsieur Agostinho Dos Santos Martins, commerçant, demeurant à L-3670 Kayl, 66, rue de Noertzange.

Lequel comparant a exposé au notaire soussigné et l'a prié d'acter:

- que la société à responsabilité limitée TAXIS MARTINS NOUVELLE SOCIETE, S.à r.l., ayant son siège social à L-3440 Dudelange, 6, avenue Grande-Duchesse Charlotte, a été constituée suivant acte reçu par le notaire Norbert Muller, alors de résidence à Esch-sur-Alzette, en date du 19 mai 1998, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 558 en date du 31 juillet 1998, modifiée suivant une assemblée générale extraordinaire en date du 24 mars 2000, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 738 en date du 9 octobre 2000, modifiée suivant une assemblée générale extraordinaire en date du 9 février 2001, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 754 en date du 13 septembre 2001, et modifiée pour la dernière fois par une assemblée générale extraordinaire du 26 juin 2001, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 30 en date du 7 janvier 2002;

- que le capital social est fixé à cinq cent mille francs luxembourgeois (LUF 500.000,-) représenté par cinq cents parts sociales (500) de mille francs luxembourgeois (LUF 1.000,-);

- Monsieur Agostinho Dos Santos Martins, prénommé est associé et propriétaire des cinq cents parts sociales (500) de la prédite société;

- qu'il décide la dissolution anticipée de la société à compter rétroactivement du 31 décembre 2003;

- que l'activité de la société a cessé et qu'il est investi de tout l'actif et qu'il réglera tout le passif de la société dissoute et qu'ainsi celle-ci est à considérer comme liquidée à compter rétroactivement du 31 décembre 2003;

- que décharge pleine et entière est accordée au gérant pour l'exécution de son mandat;

- que les livres et documents de la société seront conservés pendant une durée de cinq ans à l'adresse de l'associé L-3670 Kayl, 66, rue de Noertzange.

Les frais et honoraires des présentes sont évalués à cinq cent Euros (EUR 500,-).

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire par leurs nom, prénom, état et demeure, ils ont signé le présent acte avec le notaire.

Signé: A. Dos Santos Martins, A. Biel.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 27 mai 2004, vol. 898, fol. 31, case 3. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): M. Ries.

Esch-sur-Alzette, le 9 juillet 2004.

Pour copie conforme

A. Biel

Notaire

(056603.3/203/42) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juillet 2004.

NOVUM STAIRS & RAILINGS S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-9753 Heinerscheid, Maison 96.

H. R. Luxemburg B 98.441.

Im Jahre zweitausend und vier, den achtzehnten Mai.

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

sind die Aktionäre der Aktiengesellschaft NOVUM STAIRS & RAILINGS S.A., mit Sitz in L-9753 Heinerscheid, Maison 96, zu einer außerordentlichen Generalversammlung zusammengetreten.

Die Gesellschaft wurde gegründet gemäss Urkunde von Notar Edmond Schroeder, mit dem damaligen Amtswohnsitz in Mersch, am 17. August 2001, veröffentlicht im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations Nummer 783 vom 19. September 2001. Die Satzungen wurden zuletzt abgeändert gemäß Urkunde aufgenommen durch den amtierenden Notar am 2. März 2004, noch nicht im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations veröffentlicht.

Die Versammlung wird eröffnet unter dem Vorsitz von Herrn Thomas Plattes, Kaufmann, wohnhaft in Manderfeld (B).

Der Vorsitzende benennt zur Schriftführerin Frau Solange Wolter-Schieres, Privatbeamtin, wohnhaft in Schouweiler.

Die Generalversammlung wählt zum Stimmzähler Herr Gerd Heinzus, Buchhalter, wohnhaft in Manderfeld (B),

welche zusammen mit dem Vorsitzenden und dem Schriftführer den Verwaltungsvorstand bilden.

Sodann stellt der Vorsitzende fest und ersucht den amtierenden Notar die nachfolgenden Beschlüsse zu beurkunden:

I.- Dass die Tagesordnung wie folgt lautet:

Tagesordnung:

- Umänderung von Artikel 7 -zweiter Absatz- der Satzung um ihm folgenden Wortlaut zu geben:

«Art. 7. Zweiter Absatz

Die Gesellschaft wird verpflichtet durch die gemeinsame Unterschrift des Delegierten des Verwaltungsrates zusammen mit einem der anderen Verwaltungsratsmitglieder, oder durch die alleinige Unterschrift des Delegierten des Verwaltungsrates.»

II. Dass die anwesenden oder vertretenen Aktionäre sowie die Anzahl der von ihnen besessenen Aktien in eine Anwesenheitsliste eingetragen sind; diese Anwesenheitsliste wird von den anwesenden Aktionären, den Bevollmächtigten der vertretenen Aktionären und dem Verwaltungsvorstand unterzeichnet und bleibt gegenwärtiger Urkunde beigelegt um mit derselben einregistriert zu werden.

Die Vollmachten der vertretenen Aktionären werden nach Unterzeichnung ne varietur durch die Erschienenen ebenfalls gegenwärtiger Urkunde beigelegt.

III. Dass sämtliche Aktien der Gesellschaft auf gegenwärtiger Versammlung anwesend oder vertreten sind; die anwesenden oder vertretenen Aktionäre bekennen sich als ordnungsgemäß einberufen und erklären vorweg Kenntnis der Tagesordnung gehabt zu haben, so daß auf eine förmliche Einberufung verzichtet werden konnte.

IV. Dass die gegenwärtige Generalversammlung sämtliche Aktien der Gesellschaft vertritt und in rechtsgültiger Weise über die Tagesordnung beraten kann.

Nach Beratung fasst die Generalversammlung einstimmig folgenden Beschluss:

Beschluss:

Die Versammlung beschließt den zweiten Absatz in Artikel sieben der Satzung abzuändern um ihm fortan folgenden Wortlaut zu geben:

«Art. 7. Zweiter Absatz

Die Gesellschaft wird verpflichtet durch die gemeinsame Unterschrift des Delegierten des Verwaltungsrates zusammen mit einem der anderen Verwaltungsratsmitglieder, oder durch die alleinige Unterschrift des Delegierten des Verwaltungsrates.»

Da hiermit die Tagesordnung erschöpft ist, erklärt der Vorsitzende die Generalversammlung für geschlossen.

Worüber Urkunde aufgenommen in Mersch, am Datum wie eingangs erwähnt.

Nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienenen, dem beurkundenden Notar nach Namen, gebräuchlichem Vornamen, sowie Stand und Wohnort bekannt, haben die Erschienenen mit dem Verwaltungsvorstand und dem beurkundenden Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: T. Plattes, S. Schieres, G. Heinzus, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 24 mai 2004, vol. 427, fol. 75, case 9. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, den 30. Juni 2004.

H. Hellinckx.

(057982.3/242/56) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 juillet 2004.

NOVUM STAIRS & RAILINGS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-9753 Heinerscheid, Maison 96.

R. C. Luxembourg B 98.441.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 juillet 2004.

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

Mersch, le 30 juin 2004.

H. Hellinckx.

(057985.3/242/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 juillet 2004.

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

Siège social: Aspelt, 27, op Laangert.

PUBLI-CONSEIL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Esch-sur-Alzette, 55, rue Jean-Pierre Bausch.

METALMAKLER, GmbH, Société à responsabilité limitée.

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

TRANSLOC EURODISTRIBUTION, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Livange, route de Bettembourg.

Liquidations judiciaires

Par quatre jugements du 4 mars 2004, le tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, VI^{ème} section, siégeant en matière commerciale, a déclaré closes pour insuffisance d'actif les opérations des liquidations suivantes:

- AQUAFISH, S.à r.l., établie et ayant eu son siège social à Aspelt 27 op Laangert,
- PUBLI-CONSEIL S.A. établie et ayant eu son siège social à Esch-sur-Alzette 55, rue Jean-Pierre Bausch,
- METALMAKLER GmbH, établie et ayant eu son siège social à Luxembourg 3B, boulevard du Prince Henri,
- TRANSLOC EURODISTRIBUTION, S.à r.l., établie et ayant eu son siège social à Livange, route de Bettembourg.

Les mêmes jugements ont mis les frais à charge du Trésor.

Pour extrait conforme

P. Feltgen

Le liquidateur

Enregistré à Luxembourg, le 31 mars 2004, réf. LSO-AO06728. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

Enregistré à Luxembourg, le 31 mars 2004, réf. LSO-AO06729. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

Enregistré à Luxembourg, le 31 mars 2004, réf. LSO-AO06730. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

Enregistré à Luxembourg, le 31 mars 2004, réf. LSO-AO06731. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(060209.3//30) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 juillet 2004.

CORSAIR (LUXEMBOURG) N° 22 S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.

R. C. Luxembourg B 95.244.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 25 mai 2004, réf. LSO-AQ04637, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

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

R. Caspers / V. de Rycke

Director / Director

(057584.3/1463/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

NORDEA 1, SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-2220 Findel, 672, rue de Neudorf.

H. R. Luxemburg B 31.442.

Die Anteilhaber von NORDEA 1, SICAV werden hiermit davon unterrichtet, dass ein neuer Verkaufsprospekt (Version Juli 2004) herausgegeben wurde. Nachstehende Änderungen wurden vorgenommen:

«Prospekt»:

Der Juli 2004 Prospekt der Gesellschaft wurde in englischer Sprache bei der luxemburgischen Aufsichtsbehörde für das Finanzwesen hinterlegt und von dieser genehmigt. Indem die Gesellschaft außerhalb Luxemburgs in einer Reihe von Ländern zum öffentlichen Vertrieb zugelassen ist, erfordert die Verteilung des Prospektes möglicherweise eine Übersetzung in die Amtssprachen der jeweiligen Länder. In solchen Fällen ist bei Abweichungen zwischen dem englischsprachigen Prospekt und einer Übersetzung davon in einer anderen Sprache der englische Prospekt maßgebend. Darüber hinaus kann eine anderssprachige Version länderspezifische Informationen enthalten, die keinen Bestandteil dieses englischsprachigen Prospektes darstellen und für Anleger bestimmt sind, die in dem jeweiligen Land Anteile der Gesellschaft zeichnen wollen.

«Die Gesellschaft»:

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat beschlossen, dass US-amerikanischen Personen keine Anteile angeboten oder verkauft werden dürfen. Da die im Prospekt genannte Definition und Kategorisierung von «US-amerikanische Person» von der Bestimmung S des «US Securities Act» von 1933 abweicht, hat der Verwaltungsrat der Gesellschaft - ungeachtet der Tatsache, dass solche Personen oder juristische Personen möglicherweise unter eine der im Prospekt genannten Kategorien fallen - NORDEA INVESTMENT FUNDS S.A. die Vollmacht erteilt, von Fall zu Fall festzulegen, ob der Besitz von Anteilen oder das Ersuchen nach Anteilbesitz bestehende Sicherheitsgesetze der Vereinigten Staaten von Amerika oder einer ihrer Staaten oder ihrer Zuständigkeitsbereiche verletzt.

«Kapital»:

Definition von Anteilkategorien

E-Anteile unterliegen einer jährlichen Vertriebsgebühr in Höhe von 0,75% des Nettovermögens der E-Anteile an jedem Wertfestsetzungstag. Diese Vertriebsgebühr ist an die Hauptvertriebsstelle, die jeweilige Vertriebsstelle oder die Verkaufsstelle zu zahlen.

Definition von Unterkategorien:

E-Base Currency: Thesaurierende Anteile, die auf die Basiswährung des jeweiligen Teilfonds lauten und einer Vertriebsgebühr unterliegen

E-EUR: Thesaurierende Anteile, die auf Euro lauten und einer Vertriebsgebühr unterliegen

«Zeichnung, Rücknahme und Umtausch von Anteilen»

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hebt hervor, dass:

- alle Anleger/Anteilhaber daran gebunden sind, ihre Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umtauschufträge vor der immer anwendbaren Annahmeschlusszeit für Transaktionen von Gesellschaftsanteilen (Cut-Off-Zeit) zu plazieren,
- wenn in diesem Sinne verfahren wird, Aufträge auf Basis von Preisen plaziert werden, die noch nicht bekannt sind,

- «Market Timing» überwacht und nicht akzeptiert wird, wobei
- verdächtige Aufträge von der Gesellschaft oder der Verwaltungsstelle abgelehnt werden können.

«Anlageberater»

Der Investment Manager hat NORDEA INVESTMENT MANAGEMENT BANK A/S, Kopenhagen, Dänemark zum Anlageberater für die zusätzlichen nachstehenden Teilfonds ernannt:

- Nordea 1 - Swedish Bond Fund
- Nordea 1 - Norwegian Bond Fund
- Nordea 1 - Sterling Bond Fund
- Nordea 1 - Dollar Bond Fund
- Nordea 1 - Global Bond Fund (DKK)
- Nordea 1 - Global Bond Fund (EUR)
- Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve
- Nordea 1 - Norwegian Reserve
- Nordea 1 - US-Dollar Reserve

«Besteuerung der Anteilhaber»

Am 3. Juni 2003 hat die Europäische Union der Implementierung der Richtlinie 2003/48/EG (die «Richtlinie über die Besteuerung von Zinserträgen») zugestimmt. Diese Richtlinie über die Besteuerung von Zinserträgen wird voraussichtlich alle 25 Mitgliedstaaten der Europäischen Union sowie bestimmte Nicht-Mitgliedstaaten vom 1. Juli 2005 an betreffen. Zur Zeit sind die Verhandlungen zwischen der Europäischen Union und den betroffenen Nicht-Mitgliedstaaten noch im Gange. Sobald sie implementiert ist, kann die Richtlinie über die Besteuerung von Zinserträgen Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung einiger oder aller Subfonds der Gesellschaft sowie auf die Besteuerung der Anteilhaber haben.

Eine aktualisierte Fassung des Prospekts von NORDEA 1, SICAV vom Juli 2004 kann am Sitz der Gesellschaft in 672, rue de Neudorf, L-2220 Findel kostenlos bezogen werden.

(04168/755/62)

INTERNATIONAL TELECOMPONENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 81.645.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 5 octobre 2004 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 30 avril 2003 et 2004
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nominations statutaires
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
6. Divers

I (04143/696/17)

Le Conseil d'Administration.

HAZEL HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 79.207.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 5 octobre 2004 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

I (04144/696/16)

Le Conseil d'Administration.

SPHINX PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 59.687.

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

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 4 octobre 2004 à 10.45 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 juin 2004, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 juin 2004.
4. Divers.

I (04115/1023/15)

Le Conseil d'Administration.

FIDELITY FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1021 Luxembourg, Place de l'Etoile.
R. C. Luxembourg B 34.036.

Notice is hereby given that the

ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders of FIDELITY FUNDS SICAV («the Fund») will be held at the registered office of the Fund in Luxembourg on Thursday 7 October 2004 at 12.00 noon local time to consider the following agenda:

Agenda:

1. Presentation of the Report of the Board of Directors for the year ended 30 April 2004.
2. Presentation of the Report of the Auditors for the year ended 30 April 2004.
3. Approval of the balance sheet and income statement for the financial year ended 30 April 2004.
4. Discharge of the Board of Directors.
5. Election of twelve (12) Directors, specifically the re-election of the following twelve (12) present Directors: Mr Edward C. Johnson 3d, Mr Barry R. J. Bateman, Mr Jean Hamilius, Mr Glen R. Moreno, Mr Helmert Frans van den Hoven, Dr David J. Saul, Sir Charles A. Fraser, Mr Frank Mutch, Dr Arno Morenz, Mr Alexander Kemner and Mr Simon Haslam, and FIDELITY INVESTMENTS LUXEMBOURG S.A., as Corporate Director.
6. Increase the total number of Directors to thirteen (13) and the election of a new Director, Mr Glen Fukushima.
7. Approval of the payment of directors' fees for the year ended 30 April 2004.
8. Election of the Auditors, specifically the election of PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., Luxembourg.
9. Approval of the payment of dividends for the year ended 30 April 2004 and authorisation to the Board of Directors to declare further dividends in respect of the financial year ended 30 April 2004 if necessary to enable the Fund to qualify for «distributor status» under United Kingdom and Irish tax laws.
10. Consideration of such other business as may properly come before the meeting.

Subject to the limitations imposed by the Articles of Incorporation of the Fund with regard to ownership of shares by US persons or of shares which constitute in aggregate more than three per cent (3%) of the outstanding shares, each share is entitled to one vote. Shareholders are invited to attend and vote at the meeting or may appoint another person in writing to attend and vote at the meeting. Such proxy need not be a shareholder of the Fund.

Holders of Registered Shares may vote by proxy by returning to the registered office of the Fund the form of registered shareholder proxy sent to them.

Holders of Bearer Shares who wish to attend the Annual General Meeting or vote at the meeting by proxy should contact the Fund or one of the following institutions:

in Luxembourg
FIDELITY INVESTMENTS LUXEMBOURG S.A.
Kansallis House
place de l'Etoile, B.P. 2174
L-1021 Luxembourg

DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG S.A.
2, boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg

To be valid, proxies must reach the registered office of the Fund on 4 October 2004 by 12.00 noon (Luxembourg time) at the latest.

I (04182/584/44)

By Order of the Board of Directors.

44445

REDONE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 92.282.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 4 octobre 2004 à 10.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 mars 2004
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

I (04145/696/14)

Le Conseil d'Administration.

WALLPIC HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 59.293.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 4 octobre 2004 à 14.30 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

I (04146/696/16)

Le Conseil d'Administration.

INDUSTRIAL TRADING CORPORATION S.A., Société Anonyme (en liquidation).

Registered office: L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, Val des Bons Malades.
R. C. Luxembourg B 17.303.

The Shareholders are hereby convened to attend the

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

which will be held at the registered office on 27th October 2004 at 11.30 a.m.

Agenda:

1. Approval of the report of the Board of Liquidators and review of the liquidation accounts as at 31st July 2004.
2. Appointment of Mr Marco Ries, independent auditor with professional address at 231, Val des Bons Malades, L-2121 Luxembourg-Kirchberg, as auditor of the liquidation.

This meeting is being reconvened considering that the quorum required for the Extraordinary General Meeting of 16th September 2004 with the same agenda was not met, so that this meeting was not regularly constituted and could therefore not validly deliberate.

I (04172/521/16)

By order of the Board of Liquidators.

LA QUILLE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 61.952.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 14 octobre 2004 à 10.00 heures au siège social de la société

Ordre du jour:

1. Rapport du conseil d'administration concernant les exercices se clôturant aux 31 décembre 2001, 31 décembre 2002 et 31 décembre 2003
2. Rapports du commissaire aux comptes concernant les mêmes exercices
3. Approbation des bilans, des comptes de profits et pertes et des annexes aux 31 décembre 2001, 31 décembre 2002 et 31 décembre 2003
4. Affectation des résultats

5. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes
6. Ratification de la cooptation du 1^{er} avril 2002 de Mademoiselle Martine Gillardin au conseil d'administration
7. Ratification de la cooptation du 2 juillet 2003 de Monsieur Jean Pirrotte au conseil d'administration
8. Ratification de la cooptation du 30 décembre 2003 de Mademoiselle Martine Schaeffer au conseil d'administration
9. Divers.

Pour le Conseil d'Administration

Signature

I (04173/535/23)

IBC INTERNATIONAL HOLDING S.A. FULCRUM, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.

R. C. Luxembourg B 52.765.

Les Actionnaires de IBC INTERNATIONAL HOLDING S.A. FULCRUM sont par la présente convoqués à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des Actionnaires qui aura lieu à l'adresse ci-dessus le *14 octobre 2004* à 15.00 heures, afin de délibérer de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des Rapports pour l'exercice 2004 (par la Direction et par le Commissaire aux Comptes);
2. Approbation des comptes annuels et de la distribution des dividendes;
3. Approbation de deux nouvelles obligations participatives et convertibles:
 - Série Euro plafonnée à EUR 3.000.000,-,
 - Série US-Dollar plafonnée à USD 3.000.000,-;
4. Proposition de désigner des Administrateurs remplaçants;
5. Décharge des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes;
6. Divers.

Afin d'assister à l'Assemblée de la Société, les possesseurs d'actions au porteur devront déposer leurs actions au siège social de la société au moins une heure avant la tenue de l'Assemblée. Les Actionnaires qui ne pourront assister personnellement à l'Assemblée sont invités à envoyer une procuration dûment remplie et signée au siège social de la société. Cette procuration doit arriver au moins une heure avant la tenue de l'Assemblée.

Les procurations sont envoyées aux Actionnaires inscrits avec un exemplaire de cet avis ou peuvent être obtenues au siège social.

I (04171/710/25)

Pour le Conseil d'Administration.

SINOPIA MULTI INDEX FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 63.832.

Notice is hereby given that the

ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders will be held at the registered office of the Company on *October 6, 2004* at 3.00 p.m. with the following agenda:

Agenda:

1. Approval of the reports of the Board of Directors and of the Independent Authorised Auditor.
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at March 31st, 2004.
3. Directors' fee.
4. Discharge to be granted to the Directors and to the Independent Authorised Auditor for the financial year ended March 31st, 2004.
5. Statutory appointments.
6. Miscellaneous.

The shareholders are advised that no quorum is required for the items on the agenda to be adopted and that the decisions will be taken at the simple majority of the shares present or represented at the Meeting. Each entire share is entitled to one vote. A shareholder may act at any Meeting by proxy.

Every bearer shareholder who wants to be present or to be represented at the Annual General Meeting has to deposit its shares for *October 1st, 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.

I (04083/755/24)

By order of the Board of Directors.

SOCIETE FINANCIERE ET ECONOMIQUE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 14.600.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

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

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 30 juin 2000, 2001, 2002, 2003 et 2004
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
5. Divers

I (04147/696/16)

Le Conseil d'Administration.

WATERL'EAU INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5280 Sandweiler, Zone Industrielle.
R. C. Luxembourg B 83.924.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

des Actionnaires qui se tiendra le 5 octobre 2004 à 11.30 heures au siège social à Luxembourg pour délibérer de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915
2. Divers

II (03963/788/14)

Le Conseil d'Administration.

EMIC, Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 16, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 13.545.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE ORDINAIRE

qui se tiendra au 16, boulevard Royal à Luxembourg, le 30 septembre 2004 à 15.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes.
2. Approbation du bilan au 31 décembre 2003.
3. Décision sur l'affectation des résultats.
4. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

II (03985/035/16)

Le Conseil d'Administration.

SUMMA GESTION S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 35.231.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra exceptionnellement le 27 septembre 2004 à 14.00 heures, au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2003
3. Affectation du résultat

4. Décharge à donner aux administrateurs pour l'exercice écoulé et pour la tardivité de la tenue de l'Assemblée Générale statutaire
5. Décharge à donner au commissaire aux comptes
6. Nominations statutaires
7. Divers

II (04036/000/20)

Le Conseil d'Administration.

ORNI INVEST S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 21.106.

L'Assemblée Générale Ordinaire du 14 avril 2004 n'ayant pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour faute de quorum, Mesdames, Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le mardi le 5 octobre 2004 à 11.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

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

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

II (03991/755/15)

Le Conseil d'Administration.

IT FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 12, rue Eugène Ruppert.
R. C. Luxembourg B 70.453.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le mardi 28 septembre 2004 à 11.00 heures au siège social de la Société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration
2. Rapport du Réviseur d'Entreprises
3. Examen et approbation des comptes annuels au 30 juin 2004
4. Décharge à donner aux Administrateurs
5. Affectation du résultat
6. Nominations statutaires
7. Dives

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

Pour pouvoir assister à l'Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur sont priés de déposer leurs actions au siège social de la Société cinq jours francs avant la date fixée pour l'Assemblée.

II (04090/584/22)

Le Conseil d'Administration.
