

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° 935**21 septembre 2004****SOMMAIRE**

ACM Institutional Series	44841	ING (L) Selectis, Sicav, Luxembourg	44878
ACM Institutional Series	44853	Interform, S.à r.l., Strassen	44854
Alesway Charter S.A., Luxembourg	44867	Internodium S.A.H., Luxembourg	44879
Banque Audi (Luxembourg) S.A., Luxembourg ...	44877	(Le) Lapin S.A., Luxembourg	44877
Beniel S.A., Luxembourg	44879	Lupinus Développements S.A., Luxembourg ...	44880
Carial S.A., Luxembourg	44855	Lux HDD Holdco 1, S.à r.l., Münsbach	44861
Carial S.A., Luxembourg	44858	Maginvest S.A.H., Luxembourg	44880
Convergenza S.C.A., Luxembourg	44867	Merrill Lynch Global Investment Series	44875
Convergenza S.C.A., Luxembourg	44874	Midor Finance Luxembourg S.A.H., Luxembourg	44876
CTM Holding S.A., Luxembourg	44875	Morote Holding S.A., Luxembourg	44854
Design Carrelages S.A., Esch-sur-Alzette	44836	Museal S.A., Luxembourg	44867
Emerging Markets Debt and Currency Fund, Sicav, Luxembourg	44876	Patrimmo S.A., Luxembourg	44833
Estense Lux Sicav, Luxembourg	44834	Point Blank Promotions S.A., Luxembourg	44866
Eurofind S.A., Luxembourg	44874	Pole Star Holdings S.A., Luxembourg	44879
European Diversified Bond Fund, Sicav, Luxem- bourg	44877	Riviera Services S.A., Luxembourg	44874
Fleming Flagship Portfolio Fund, Sicav, Senninger- berg	44878	Sobepart S.A.H., Luxembourg	44866
Godfroy & Associés S.A., Luxembourg	44866	Sogedel S.A.H., Luxembourg	44878
Habitat Concept Europe S.A., Luxembourg	44838	Stream Sicav, Luxembourg	44875
		Varano Holding S.A., Luxembourg	44866
		Wissen S.A., Luxembourg	44876
		Zoral S.A.H., Luxembourg	44875

PATRIMMO S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 16, allée Marconi.
R. C. Luxembourg B 28.307.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 juin 2002

- Le capital social de la société de LUF 1.250.000,- (un million deux cent cinquante mille francs) et converti en EUR 30.986,69 (trente mille neuf cent quatre-vingt-six euros et soixante-neuf centimes).

- L'article 3 des statuts est modifié pour lui donner la teneur suivante:

«Le capital social de la société est fixé à EUR 30.986,69 (trente mille neuf cent quatre-vingt-six euros et soixante-neuf centimes) représenté par 1.250 actions sans désignation de valeur nominale, entièrement libérées.»

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 16 juillet 2004, réf. LSO-AS05082. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(057682.2//16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

ESTENSE LUX SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable (en liquidation).

Registered office: L-2535 Luxembourg, 20, boulevard Emmanuel Servais.

R. C. Luxembourg B 74.431.

DISSOLUTION

In the year two thousand and four, on the twentieth of July.

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

Was held an Extraordinary General Meeting of the Shareholders of ESTENSE LUX SICAV, (R. C. Luxembourg, section B number 74.431), having its registered office at L-2535 Luxembourg, 20, boulevard Emmanuel Servais, incorporated by deed of Maître Reginald Neuman, then notary residing in Luxembourg, on February 23, 2000, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations number 272 of April 10, 2000. The articles were amended by a deed of the undersigned notary, on March 17, 2003, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations number 503 of May 9, 2003.

The Company has been put into liquidation by a deed of the undersigned notary, on June 30, 2004, not yet published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

The meeting was opened by Mr Hugues de Monthébert, bank employee, residing in Luxembourg.

The chairman appointed as secretary Mrs Claire Bergé, bank employee, residing in Luxembourg.

The Meeting elects as scrutineer Mr Massimiliano Paoli, bank employee, residing in Luxembourg.

The chairman declared and requested the notary to state that:

I.- All the shares being registered shares, the present meeting has been convened in accordance with the legal dispositions, by registered letters addressed to the registered shareholders dated on July 9, 2004.

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

III.- It appears from the attendance list, that out of 3,369.8463 shares in circulation, 3,369.8463 shares are present or represented at the present extraordinary general meeting.

IV.- That no special quorum is required for the vote of the items on the agenda.

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

Agenda:

1. To hear and approve the report of the liquidator on the liquidation.
2. To hear and approve the auditor's report on the liquidation.
3. To approve the accounts up to and including the liquidation.
4. To grant discharge to the liquidator for the performance of its duties.
5. To grant discharge to the directors in office for the performance of their duties until the date of liquidation.
6. To decide to close the liquidation.
7. To decide to keep the Company's books and records at its former registered office for a period of 5 years.
8. To note that the liquidation proceeds which could not be distributed to the persons entitled thereto on the closing of the liquidation will be deposited in escrow with the Caisse de Consignation.

After the foregoing was approved by the meeting, the meeting unanimously took the following resolutions:

First resolution

After having got knowledge of the reports of the liquidator and of the independent auditor on the liquidation accounts, the meeting approves the said liquidation accounts.

Second resolution

The meeting grants discharge to the directors for the performance of their duties.

Third resolution

The meeting grants also discharge to the liquidator for the performance of his duties.

Fourth resolution

The meeting states that the Company has definitely ceased to exist and pronounces the closing of the liquidation.

Fifth resolution

The meeting decides that the books and documents of the Company are deposited for a period of five years at the former registered office of the dissolved Company at L-2535 Luxembourg, 20, boulevard Emmanuel Servais.

Sixth resolution

The meeting decides that the liquidation proceeds which remain unpaid are deposited at the Caisse de Consignation in Luxembourg to the benefit of the shareholders concerned.

There being no further business before the meeting, the same was thereupon adjourned.

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

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille quatre, le vingt juillet.

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

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de ESTENSE LUX SICAV (R. C. Luxembourg numéro B 74.431), ayant son siège social à L-2535 Luxembourg, 20, boulevard Emmanuel Servais, constituée suivant acte reçu par Maître Reginald Neuman, alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 23 février 2000, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 272 du 10 avril 2000. Les statuts ont été modifiés suivant un acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 17 mars 2003, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 503 du 9 mai 2003.

La Société a été mise en liquidation suivant acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 30 juin 2004, non encore publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

L'assemblée débute sous la présidence de Monsieur Hugues de Monthébert, employé de banque, demeurant à Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire Madame Claire Bergé, employée de banque, demeurant à Luxembourg.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Massimiliano Paoli, employé de banque, demeurant à Luxembourg.

Le Président constate ensuite:

I. Que toutes les actions étant nominatives, la présente assemblée générale extraordinaire a été dûment convoquée par des lettres recommandées adressées aux actionnaires nominatifs dans le respect des délais légaux en date du 9 juillet 2004.

II.- Que les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, signée par le président, le secrétaire, le scrutateur et le notaire instrumentant. La dite liste de présence ainsi que les procurations resteront annexée au présent acte pour être soumis avec lui aux formalités de l'enregistrement.

III. Qu'il appert de cette liste de présence que sur les 3.369,8463 actions en circulation, 3.369,8463 actions sont présentes ou représentées à l'assemblée générale extraordinaire.

IV. Que la présente Assemblée ne requiert pas de quorum spécial et peut délibérer valablement sur son ordre du jour.

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

1. Entendre et approuver le rapport du liquidateur sur la liquidation.
2. Entendre et approuver le rapport du commissaire à la liquidation.
3. Approuver les comptes de liquidation.
4. Accorder décharge au liquidateur pour l'exécution de son mandat.
5. Accorder décharge aux administrateurs pour l'exécution de leur mandat.
6. Décider de clôturer la liquidation.
7. Décider de déposer les livres et documents sociaux pendant une durée de 5 ans au siège social.
8. Noter que les produits de liquidation non payés aux personnes concernées après la clôture de la liquidation seront déposés à la Caisse de Consignation.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée cette dernière à pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes

Première résolution

Après avoir entendu les rapports du liquidateur ainsi que du Réviseur d'entreprises sur la liquidation, l'Assemblée accepte les comptes de liquidation.

Deuxième résolution

L'Assemblée donne décharge aux administrateurs pour l'exécution de leur mandat.

Troisième résolution

L'Assemblée donne également décharge au Liquidateur pour l'exécution de son mandat.

Quatrième résolution

L'Assemblée constate que la Société a définitivement cessé d'exister et prononce la clôture de la liquidation à compter de ce jour.

Cinquième résolution

L'Assemblée décide que les livres et documents sociaux de la société resteront déposés pendant la durée de cinq ans à l'ancien siège social de la société dissoute à L-2535 Luxembourg, 20, boulevard Emmanuel Servais.

Sixième résolution

L'Assemblée décide que le solde du produit de liquidation non-payé est déposé au profit des actionnaires concernés à la Caisse de Consignation à Luxembourg.

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

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate que sur demande des comparants le présent acte est rédigé en anglais, suivi d'une traduction en français; sur demande des mêmes comparants et en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, ce dernier fait foi.

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

Signé: H. de Monthébert, C. Bergé, M. Paoli, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 26 juillet 2004, vol. 428, fol. 30, case 5. – Reçu 12 euros.

Le Receveur ff.(signé): Ed. Weber.

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

Mersch, le 16 août 2004.

H. Hellinckx.

(069337.3/242/132) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 août 2004.

DESIGN CARRELAGES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4038 Esch-sur-Alzette, 6-8, rue Boltgen.

R. C. Luxembourg B 101.603.

STATUTS

L'an deux mille quatre, le trois juillet

Par-devant Maître Aloyse Biel, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette.

Ont comparu:

1. Monsieur Sebastiano Lovece, carreleur, demeurant à L-3453 Dudelange, 7 rue des Coquelicots.

2. Monsieur Vincenzo Lovece, carreleur, demeurant à L-3332 Fennange, 1 rue de l'Eglise.

3. Monsieur Louis Farneti, employé privé, demeurant à L-3446 Dudelange, 41 rue Mathias Cungs.

Lesquels comparants ont arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société qu'ils vont constituer entre eux:

Art. 1^{er}. Il est formé une société anonyme sous la dénomination de DESIGN CARRELAGES S.A.

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

Il peut être transféré dans tout autre endroit au Grand-Duché de Luxembourg, par une décision du conseil d'administration.

La durée de la société est indéterminée. Elle pourra être prorogée successivement ou dissoute par décision anticipée de l'assemblée générale des actionnaires, délibérant dans les formes prescrites par la loi pour la modification des statuts. La société peut prendre des engagements pour un terme dépassant sa durée.

Art. 2. La société a pour objet l'achat, la vente, la pose de carrelages et l'achat et la vente de tous les articles de la branche.

Elle peut faire toutes opérations commerciales et financières ou civiles, mobilières ou immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement, en tout ou en partie à son objet social ou qui sont de nature à en faciliter la réalisation ou l'extension, sans pouvoir entraîner cependant la modification essentielle de celui-ci.

Art. 3.

Le capital social est fixé à trente et un mille Euros (31.000 €) représenté par trois cent dix (310) actions d'une valeur nominale de cent Euros (100 €) chacune.

Les actions ont été souscrites comme suit:

- Monsieur Sebastiano Lovece, prédit,	104 actions
- Monsieur Vincenzo Lovece, prédit,	103 actions
- Monsieur Louis Farneti, prédit,	103 actions
Total:	<u>310 actions</u>

Toutes les actions ont été intégralement souscrites et libérées par un versement en espèces, de sorte que la somme de trente et un mille euros (31.000,- €), est à la disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant qui le constate expressément.

Art. 4. Les actions de la société peuvent être créées au choix du propriétaire en titres unitaires ou en certificats représentatifs de plusieurs actions.

La société pourra procéder au rachat de ses actions au moyen de ses réserves disponibles et en respectant les dispositions de l'article 49-2 de la loi du 24 avril 1983 modifiant la loi de 1915.

Tout actionnaire désirant vendre ou céder des actions à un tiers non-actionnaire devra préalablement avertir par avis écrit le conseil d'administration de son intention de vendre ou de céder ses actions et le conseil devra en avertir les autres actionnaires.

Les autres actionnaires auront un droit préférentiel d'option pour l'achat de la totalité des actions en question en proportion des actions qu'ils détiennent dans un délai de trente (30) jours après la date de l'offre. La vente ou la cession d'actions entre actionnaires est libre. Le capital social de la société peut être augmenté ou diminué en une ou plusieurs tranches par une décision de l'assemblée générale des actionnaires prise en accord avec les dispositions applicables au changement des statuts. La constatation d'une telle augmentation ou diminution du capital peut être confiée par l'assemblée générale au conseil d'administration.

L'assemblée générale appelée à délibérer soit sur l'augmentation de capital soit sur l'autorisation d'augmenter le capital conformément à l'article 32-1 nouveau de la loi sur les sociétés commerciales, peut limiter ou supprimer le droit

de souscription préférentielle des actionnaires existants ou autoriser le conseil à faire, sous les conditions définies à l'article 32-3 (5) deuxième alinéa de la même loi, cette augmentation de capital.

Art. 5. La société est administrée par un conseil d'administration de trois membres au moins, actionnaires ou non.

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

En cas de vacance d'une place d'administrateur, nommé par l'assemblée générale, les administrateurs et le commissaire aux comptes, ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas, l'assemblée générale, lors de sa première réunion, procède à l'élection définitive.

Art. 6. Le conseil d'administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social; tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence.

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

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

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

Il peut leur confier tout ou partie de l'administration courante de la société, de la direction technique ou commerciale de celle-ci.

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

Art. 7. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommé(s) pour une durée qui ne peut dépasser six ans, rééligibles et toujours révocables.

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

Exceptionnellement le premier exercice commence aujourd'hui même pour finir le trente et un décembre deux mille quatre.

Art. 9. L'assemblée générale annuelle se réunit au siège social ou l'endroit indiqué dans les convocations, le premier lundi du mois de juin à 10 heures et pour la première fois en l'an deux mille cinq.

Si ce jour est un jour férié, l'assemblée est reportée au premier jour ouvrable suivant.

Art. 10. Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés, et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

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

Chaque action donne droit à une voix, sauf des restrictions imposées par la loi.

Art. 11. L'assemblée générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

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

Art. 12. Sous réserve des dispositions de l'article 72-2 de la loi du 24 avril 1983 et avec l'approbation du commissaire aux comptes de la société, le conseil d'administration est autorisé à procéder à un versement d'acomptes sur dividendes.

Art. 13. La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et leurs modifications ultérieures, trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Déclaration

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

Estimation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à charge en raison de sa constitution, s'élève approximativement à la somme de mille cinq cent euros (1.500,- €).

Les frais et honoraires des présentes sont à charge de la société. Elle s'engage solidairement ensemble avec les comparants au paiement desdits frais.

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant les comparants, préqualifiés, représentant l'intégralité du capital social, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués, et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ils ont pris, à l'unanimité les résolutions suivantes:

- 1) Le nombre des administrateurs est fixé à quatre;
- 2) Sont appelés aux fonctions d'administrateurs:
 - a) Monsieur Sebastiano Lovece, prénommé.
 - b) Monsieur Vincenzo Lovece, prénommé.
 - c) Monsieur Louis Farneti, prénommé.

Art. 2. La société a pour objet l'exploitation d'une maison d'édition avec vente des articles de la branche et la prestation de services informatiques.

Elle pourra faire en outre toutes opérations commerciales, industrielles et financières, tant mobilières qu'immobilières qui peuvent lui paraître utiles dans l'accomplissement de son objet.

Art. 3. Le capital social est fixé à trente et un mille euros (EUR 31.000,00), divisé en mille (1.000) actions de trente et un euros (EUR 31,00) chacune.

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

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

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

L'actionnaire qui veut céder tout ou partie de ses actions doit en informer le conseil d'administration par lettre recommandée en indiquant le nombre et les numéros des actions dont la cession est demandée, et les noms, prénoms, professions et domiciles des cessionnaires proposés. Dans les huit jours de la réception de cette lettre, le conseil d'administration transmet la demande aux autres actionnaires par lettre recommandée.

Les autres actionnaires auront alors un droit de préemption pour le rachat des actions dont la cession est proposée. Ce droit s'exerce proportionnellement au nombre d'actions possédées par chacun des actionnaires. Le non-exercice, total ou partiel, par un actionnaire de son droit de préemption accroît celui des autres. En aucun cas les actions ne sont fractionnées; si le nombre des actions à céder n'est pas exactement proportionnel au nombre des actions pour lesquelles s'exerce le droit de préemption, les actions en excédent sont, à défaut d'accord, attribuées par la voie du sort et par les soins du conseil d'administration.

L'actionnaire qui entend exercer son droit de préférence doit en informer le conseil d'administration par lettre recommandée dans les deux mois de la réception de la lettre l'avisant de la demande de cession, faute de quoi il est déchu de son droit de préemption. Pour l'exercice des droits procédant de l'accroissement, les actionnaires jouiront d'un délai supplémentaire d'un mois commençant à courir à l'expiration du délai de deux mois imparti aux actionnaires pour faire connaître leur intention quant à l'exercice du droit de préemption.

Les actions ne peuvent être cédées entre vifs à des non-actionnaires qu'avec l'agrément donné en assemblée générale des actionnaires représentant au moins les trois quarts du capital social.

Les actions ne peuvent être transmises pour cause de mort à des non-actionnaires que moyennant l'agrément des propriétaires d'actions représentant les trois quarts des droits appartenant aux survivants. Dans ce cas, le consentement n'est pas requis lorsque ces actions sont transmises, soit à des héritiers réservataires, soit au conjoint survivant, et, pour autant que les statuts le prévoient, aux autres héritiers légaux.

Le refus d'agrément doit être notifié par lettre recommandée avec demande d'avis de réception à l'actionnaire cédant. Celui-ci peut alors obliger ses co-actionnaires à acheter ou à faire acheter les actions dont la cession est envisagée.

La valeur d'une action est fixée chaque année lors de l'assemblée générale ordinaire.

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

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

En cas de vacance d'une place d'administrateur, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas, l'assemblée générale, lors de sa première réunion, procède à l'élection définitive.

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

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

La société se trouve engagée, en toutes circonstances, soit par la signature conjointe de deux administrateurs dont l'administrateur-délégué qui dispose d'un droit de co-signature obligatoire, soit par la signature individuelle de l'administrateur-délégué.

Art. 6. Le conseil d'administration peut désigner son président; en cas d'absence du président, la présidence de la réunion peut être conférée à un administrateur présent.

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

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

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

Pour la première fois l'assemblée générale consécutive à la constitution de la société peut procéder à la nomination d'un administrateur-délégué.

Art. 7. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans, rééligibles et toujours révocables.

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

Par dérogation, le premier exercice commencera aujourd'hui-même pour finir le trente et un décembre deux mille quatre.

Art. 9. L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le premier lundi du mois de juin de chaque année à 10.00 heures, au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.

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

Art. 10. Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

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

Chaque action donne droit à une voix.

Art. 11. L'assemblée générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

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

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

Art. 12. La loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales, ainsi que ses modifications ultérieures, trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Souscription et libération

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

1.- TECHNIQUES ET HABITAT, S.à r.l., prénommée, deux cent quarante actions	240
2.- Monsieur Guy Bertuchoz, prénommé, quarante actions	40
3.- Monsieur Jean-Luc Burlaud, prénommé, soixante-dix actions	70
4.- Monsieur Christian Mary, prénommé, cent actions	100
5.- Monsieur Didier Thommelin, prénommé, quarante actions	40
6.- Monsieur Ignace Vandebroucke, prénommé, cent trente-cinq actions	135
7.- Monsieur Paul Vandebroucke, prénommé, cent trente-cinq actions	135
8.- Madame Marcelle Vandeursen, prénommée, deux cent quarante actions	240
Total: mille actions	1.000

Toutes les actions ont été entièrement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de trente et un mille euros (EUR 31.000,00) se trouve dès maintenant à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire soussigné.

Constatation

Le notaire soussigné a constaté que les conditions exigées par l'article 26 de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales ont été accomplies.

Estimation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève approximativement à la somme de mille cinq cents euros (EUR 1.500,00).

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant les comparants préqualifiés, représentant l'intégralité du capital social, se considérant comme dûment convoqués, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire et, après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ont pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

1.- Le nombre des administrateurs est fixé à trois.

Sont nommés administrateurs:

a) Monsieur Jean-François Mouton, ingénieur-conseil, demeurant à F-60340 Saint-Leu d'Esserent, 31bis, rue de l'Eglise,

b) Monsieur Mathieu Peeters, directeur commercial, demeurant à B-8660 De Panne, Léopold I Esplanade 7/0909,

c) Monsieur Christian Mary, dirigeant de société, demeurant à F-02540 Viels-Maisons, 24, Grande Rue.

Les mandats des administrateurs prendront fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle qui statuera sur les comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2006, donc qui se tiendra en l'an 2007.

2.- Le nombre des commissaires est fixé à un.

Est nommé commissaire aux comptes:

LUX-AUDIT S.A., société anonyme, ayant son siège social à L-1510 Luxembourg, 57, avenue de la Faïencerie.

Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en l'an 2007.

3.- Est nommé administrateur-délégué:

Monsieur Jean-François Mouton, prénommé.

4.- Le siège social est établi à L-2530 Luxembourg, 4, rue Henri Schnadt.

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

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

Signé: J.-F. Mouton, C. Mary, D. Thommelin, M. Peeters, M. Vandeursen, E. Schlessler.
Enregistré à Luxembourg, le 16 juin 2004, vol. 21CS, fol. 36, case 7. – Reçu 310 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 8 juillet 2004. E. Schlessler.
(055158.3/227/175) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 juillet 2004.

ACM INSTITUTIONAL SERIES, Fonds Commun de Placement.

Consolidated Management Regulations as of 30th June 2004

1) The Fund

ACM INSTITUTIONAL SERIES (hereafter referred to as the «Fund») organized under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as a mutual investment fund (fonds commun de placement), is an unincorporated coproprietorship of transferable securities (hereinafter referred to as «securities»), and other assets, managed in the interest of its co-owners (hereafter referred to as the «Unitholders») by ALLIANCE CAPITAL (LUXEMBOURG) S.A. (hereafter referred to as the «Management Company»), a company incorporated under the laws of Luxembourg and more specifically the law of 19th July 1991 governing undertakings for collective investment whose securities are not intended to be placed with the public (the «Law») and having its registered office in Luxembourg. There shall be several classes of Units and within the Fund the Management Company may create specific pools of assets (each a «Portfolio») which shall be linked to one or more classes of Units as more specifically described in the addenda hereto. The assets of the Fund, which are held in custody by STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A. (hereafter referred to as the «Custodian») are segregated from those of the Management Company. By the acquisition of Units of the Fund, any Unitholder fully accepts these management regulations which determine the contractual relationship between the Unitholders, the Management Company and the Custodian.

2) The Management Company

The Fund is managed on behalf of the Unitholders by the Management Company which shall have its registered office in Luxembourg.

The Management Company is invested with the broadest powers to administer and manage the Fund, subject to the restrictions set forth in Article 5 hereafter, on behalf of the Unitholders, including but not limited to, the purchase, sale, subscription, exchange and receipt of securities and the exercise of all the rights attached directly or indirectly to the assets of the Fund.

The Board of Directors of the Management Company shall determine the investment policy of the Fund within the restrictions set forth in Article 5 hereafter.

The Board of Directors of the Management Company may appoint a general manager or managers and/or administrative agents to implement the investment policy and administer and manage the assets of the Fund.

The Management Company may for the benefit of the Fund obtain investment information, advice and other services.

The Management Company and any investment manager, investment advisor and sub-advisor are entitled to fees payable at the end of each month, at an aggregate annual rate not exceeding the rate specified for each Portfolio in the relevant addendum.

3) The Custodian

The Management Company shall appoint and terminate the appointment of the Custodian. STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A., a corporation organized under the laws of Luxembourg, has been appointed Custodian.

The Custodian or the Management Company may terminate the appointment of the Custodian at any time upon 90 days written notice delivered by the one to the other.

In the event of termination of the appointment of the Custodian, the Management Company will use its best endeavours to appoint within 2 months of such termination, a new custodian who will assume the responsibilities and functions of the Custodian under these Management Regulations. Pending the appointment of a new Custodian, the Custodian shall take all necessary steps to ensure good preservation of the interests of the Unitholders. After termination as aforesaid, the appointment of the Custodian shall continue thereafter for such period as may be necessary for the transfer of all assets of the Fund to the new Custodian.

All cash and securities constituting the assets of the Fund shall be held by, or under the supervision of, the Custodian. The Custodian may entrust other banks and financial institutions with the safekeeping of such securities and hold securities in accounts with such clearing houses as it shall determine. It will have the normal duties of a bank with respect to the Fund's deposits of cash and securities held by it. The Custodian may only dispose of the assets of the Fund and make payments to third parties on behalf of the Fund on receipt of instructions from the Management Company or its appointed agents.

Upon receipt of instructions from the Management Company or its appointed agents, the Custodian will perform all acts of disposal with respect to the assets of the Fund.

The Custodian will assume its functions and responsibilities in accordance with paragraphs 1, 3 and 4 of article 16 and paragraph (1) and subparagraphs (a), (c), (d) and (e) of paragraph (2) of article 17 of the law of March 30th 1988 regarding collective investment undertakings.

The Custodian is entitled to such fees as will be determined from time to time by agreement between the Management Company and the Custodian. Such fee is based on the average net assets of the Fund and is payable monthly.

4) Investment policy

The Management Company shall invest the proceeds paid into the Fund for joint account of Unitholders in transferable securities and other assets permitted by law in conformity with the principle of risk spreading. In this context the Management Company shall specify the investment guidelines for each Portfolio and publish such guidelines in an addendum to these Management Regulations.

The Fund shall be managed with the objective of providing the Unitholders with a range of investment opportunities and to offer through a participation in the Fund a choice of equities in different geographical markets or different industries or sectors, or of short term and long term investments in debt securities in different currencies. The Management Company shall in its discretion decide what investment opportunities the Fund shall offer to investors by the creation of additional Portfolios. Further the Management Company shall alone be entitled to fix the date of issue of any further class of Units.

In addition, use may be made of options and futures. Except where they are used for hedging purposes, such techniques and instruments may be used in respect of each Portfolio only to the extent that this shall have been provided in the investment guidelines set out in the prospectus. Short sales are permitted to the extent contemplated by the addenda describing the relevant Portfolio(s)

For the purpose of efficient management of the Fund and where the investment policies of the portfolios so permit, the Management Company may opt to manage all or part of the assets of certain portfolios collectively. Assets so managed shall be referred to hereinafter as a «pool», irrespective of the fact that such pools are created solely for internal management purposes. Pools do not constitute a legal entity separate from the collectively managed portfolios, nor are they directly accessible to investors. Each of the collectively managed portfolios shall remain entitled to its own specific assets.

If the assets of several portfolios are pooled for the purposes of collective management, a record will be maintained of the proportion of the asset pool which is attributable to each respective participating portfolio, with a reference to the portfolio's original participation in this pool. The entitlements of each participating portfolio to the collectively managed assets shall relate to each individual position of said pool. Additional investments made for the collectively managed portfolios shall be allocated to these portfolios in an amount proportionate to their entitlements. Assets which have been sold shall be deducted in like manner from each participating portfolio's entitlement.

5) Investment restrictions

The following restrictions apply individually to each Portfolio of the Fund and not in aggregate to the Fund as a whole, unless specifically so stated. Unless the addendum describing the relevant Portfolio otherwise provides, the Management Company when managing the assets of a Portfolio shall comply with the following restrictions:

(1) The Fund may not borrow money if the aggregate of the amount borrowed would exceed 10% of the value of the total net assets of the Portfolio concerned, provided, however, that swap arrangements in order to acquire foreign exchange should not be considered as borrowings for the purpose of this restriction;

(2) Without prejudice to other provisions contained herein, the Fund may not grant loans to or act as a guarantor on behalf of third parties;

(3) The Fund may not invest in the securities of any single issuer if as a result of such investment more than 10% of the total net assets of the Portfolio concerned would consist of the securities of such issuer, provided that the Fund may invest up to 100% of the assets of any Portfolio in different transferable securities issued or guaranteed by any Member State of the OECD, its local authorities or government agencies, or public international bodies of which one or more of such Member States are members, provided that the Fund holds within such Portfolio securities from at least six different issues, and securities from any one issue shall not account for more than 30% of the total net assets of such Portfolio;

(4) The Fund may not invest in securities which are not quoted securities or which cannot be readily resold because of legal or contractual restrictions or which are not otherwise readily marketable, if, regarding all such securities, more than 10% of the total net assets of the Portfolio concerned would be invested in such securities as a result of such transaction.

For this purpose «quoted securities» means:

(i) transferable securities admitted to official listing on a recognized stock exchange in any country of Europe, Asia, Oceania, Africa or the American continents;

(ii) transferable securities dealt in or on another regulated market within any of the countries referred to above, which is open to the public and operates regularly; and

(iii) recently issued transferable securities provided the terms of the issue provide that application be made for admission to the official listing on any of the stock exchanges or regulated markets referred to above and such admission is secured within a year of issue;

provided however that this restriction shall not be applicable to debt securities and money market instruments which are dealt in on an over-the-counter market and which because of their characteristics are transferable, liquid and have a value which may be accurately determined at any Valuation Date.

(5) The Fund may not purchase securities of any issuer if, upon such purchase, the Fund owns more than 10% of any class of the securities of such issuer, or if as a result of such purchase the Management Company may exercise a signif-

ificant influence over the management of the issuer, provided that this limit shall not apply to (i) securities issued or guaranteed by any Member State of the OECD or any local authority or government agency thereof, or issued by public international bodies of which one or more Member States of the OECD are members, or (ii) Units held by the Fund in the capital of a company or an unincorporated type of undertaking for collective investment whose Units or units are owned by the Fund in their entirety and which is incorporated for the purpose of facilitating the investment by the Fund in certain jurisdictions (a «Subsidiary»).

(6) The Fund may not purchase securities of other collective investment undertakings of the open-ended type, except in connection with a merger, consolidation, acquisition or reorganization or otherwise to a maximum of 15% of the net assets of the Portfolio concerned, provided that in the event of an investment in an undertaking for collective investment managed by the Management Company an affiliate of the Management Company such investment is permitted only if such undertaking has specialized in specific geographic areas or economic sector and that no fees be charged on account of such transactions. This provision shall not be applicable to any Portfolio which pursues an investment policy of a fund of funds nor shall it be applicable to temporary investments in money market vehicles.

(7) Within the following limits and within the investment guidelines determined in respect of each Portfolio, the Fund may employ techniques and instruments relating to transferable securities as well as instruments intended to provide protection against exchange risks:

(i) It may deal in options on securities, options on stock indices and on other financial instruments, as well as in financial futures if such options and futures are traded on a recognized exchange or a regulated market.

(ii) If no quoted derivative with the required characteristics are available, or if, the use of over-the-counter options is more favourable to the Fund, the Fund may deal with established highly rated counter-parties specializing in such transactions in over-the-counter index options or options on baskets of stocks as a hedging strategy to protect the Portfolio against the possibility of sharp falls in stock markets or to gain exposure to certain markets or securities or it may deal with such counterparties in over-the-counter options on debt securities or baskets of debt securities or enter into interest rate swap transactions to hedge the interest rate exposure of a Portfolio or to change the exposure of the Portfolio to interest rates.

(iii) It may write put options on securities provided it maintains during the lifetime of such options adequate liquid reserves in order to cover the full exercise prices payable in respect of the securities to be purchased upon exercise of said options.

(iv) It may write call options on securities provided such options are covered by assets within the Portfolio concerned. In such event the corresponding assets are to be maintained within such Portfolio until the exercise date of the options concerned, except if a sale thereof appears advisable in the context of decreasing markets. By derogation thereto it may also within the limit set out below write call option or securities which are not held by a Portfolio. All such open positions resulting from uncovered call options, whether arising as a result of the disposal of the underlying securities or as a result of the writing of uncovered options are permitted only if the liquidity of the market is sufficient to ensure immediate cover of any open position and provided the aggregate exercise price of all uncovered options outstanding at any point in time attributable to a given Portfolio shall not exceed 25% of the net assets of such Portfolio.

(v) The aggregate acquisition prices (in terms of premiums paid) of (i) all options on securities and (ii) such call or put options on financial instruments that are acquired for purposes other than hedging, shall not exceed 15% of the net assets of the relevant Portfolio.

(vi) It may enter into futures contracts on stock indices or purchase or write options thereon, including:

- for the purpose of hedging it may acquire put options or write call options on financial instruments and enter into futures sales contracts, provided the value of the underlying securities included in such futures sales contracts does not exceed, together with the underlying securities comprised in options on stock indices or on other financial instruments purchased and/or sold for the same purpose, the market value of the assets to be hedged, and

- for purposes other than hedging it may purchase and/or write options on any kind of financial instrument and/or enter into futures sales and/or purchase contracts, provided the aggregate net commitments assumed pursuant to such transactions do not exceed, together with the net commitments arising from uncovered options on securities which are written for purposes other than hedging, the net assets of the Portfolio concerned, provided further that for the purpose of this restriction the concept of the commitments arising from such transactions is defined as follows:

the commitment arising from futures contracts is deemed equal to the value of the underlying net positions payable on those contracts which relate to identical financial instruments (after setting off all sale positions against purchase positions), without taking into account the respective maturity dates and

the commitment deriving from options purchased and written is equal to the aggregate of the exercise (striking) prices of net uncovered sales positions which relate to single underlying assets without taking into account respective maturity dates.

(vii) further in the context of the management of a Portfolio of debt instruments, futures transactions, options on financial instruments or debt securities, swaps, caps, floors and other hedging instruments, whether long or short, may be used beyond the limits set out above with the objective of (i) protecting the Portfolio against declines in the market values of particular assets or a group of assets held by such Portfolio or increases in the market value of assets that a Portfolio expects to acquire or increases in liabilities a Portfolio has or expects to incur, (ii) managing the durations of assets and liabilities or managing the different rates of change (convexity) of the duration of assets and the duration of liabilities or (iii) replicating the performance of a security that would be eligible for purchase directly by the Portfolio (if such transaction is itself hedged to the extent appropriate under the investment restrictions). The volume of the long and short derivatives positions and of positions arising out of short sales of debt instruments will be restricted by requiring that the Effective Duration of all such positions, whether long or short, be included in calculation of the Effective Duration of the relevant Portfolio.

(viii) In order to hedge foreign exchange risks it may have outstanding commitments in currency futures and/or hold currency options provided such futures and options are dealt in on a regulated market, or enter into currency forward contracts or currency swaps with highly rated financial institutions. The amounts of all pending foreign exchange transactions shall not exceed the market value of the relevant assets of the Portfolio concerned denominated in the currency to be hedged.

(8) The Fund will enter into an uncovered short sale transaction only if (i) such transaction is a hedging transaction, (ii) such transaction relates to securities in which the relevant Portfolio is authorized to invest, (iii) the liquidity of the market is sufficient to ensure immediate cover of any open position, (iv) the Fund has sufficient cash and cash equivalents within the Portfolio concerned to cover its obligations under each such transaction and (v) the duration of any such transaction does not exceed 60 days.

For the purpose of this restriction «hedging transaction» means (1) the entering into a transaction for the purpose of reducing the risk of market fluctuation or changes in relative values between debt instruments held by the Portfolio concerned or which the Portfolio expects to acquire or for the offset or discharge of liabilities which the Portfolio has or expects to incur.

(9) The Fund may not lend portfolio investments except against receipt of adequate security either in the form of bank guarantees of highly rated financial institutions or in the form of a pledge of cash or securities issued by governments of Member States of the OECD or otherwise rated AAA by Standard & Poor's or equivalent. No securities lending may be made, except through recognized clearing houses or highly rated financial institutions specializing in these types of transactions and for more than one half of the value of the securities of each portfolio and for periods exceeding 30 days;

The Management Company need not comply with the investment limit percentages set forth above when exercising subscription rights attaching to securities which form part of the assets of the Fund.

If, by reason of subsequent fluctuations in values of the Fund's assets or as a result of the exercise of subscription rights, the investment limit percentages above are infringed, priority will be given, when sales of securities are made, to correcting the situation, having due regard to the interests of Unitholders.

For the purpose of these restrictions «Effective Duration» shall be the measurement of the price sensitivity of a debt security to a given change in interest rates which is calculated as the percentage change in the price of a security for a 100 basis point parallel shift in the U.S. Treasury securities yield curve and which is expressed in terms of years and the maximum and minimum Effective Duration shall be specified for each portfolio, which pursues such a strategy, in the relevant addendum.

The Management Company may from time to time impose further investment restrictions as are compatible with or in the interest of the Unitholders, in order to comply with the laws and regulations of the countries where the Units of the Fund are sold.

6) Issue of Units

One or several classes of Units of the Fund shall be issued by the Management Company for each Portfolio subject to payment therefor to the Custodian within such period thereafter as the Management Company may from time to time determine. Fractions of Units may be issued to such fractional entitlements as the Management Company may determine.

Certificates for Units or confirmations of holding of Units shall be delivered by the Management Company provided that payment therefor has been received by the Custodian.

The Management Company shall comply, with respect to the issuing of Units, with the laws and regulations of the countries where these Units are distributed. The Management Company may, at its discretion, discontinue temporarily, cease definitely or limit the issue of Units at any time to persons or corporate bodies resident or established in certain countries or territories.

The sale of Units in the Fund is restricted to persons who qualify as institutional investor for the purpose of the Law. The Management Company will not issue Units to persons who may not be considered as institutional investors for the purpose of the Law. Further, the Management Company will not give effect to any transfer of Units which would result in a non-institutional investor becoming a Unitholder in the Fund.

The Management Company will, at its discretion, refuse to issue Units or to transfer of Units if there is not sufficient evidence that the person to which the Units are sold or transferred is an institutional investor for the purpose of the Law.

In considering the qualification of a subscriber or a transferee as an institutional investor for the purpose of the Law the Management Company will have due regard to the guidelines or recommendations of the competent supervisory authority.

Institutional investors subscribing in their own name but on behalf of a third party, must certify to the Management Company that such subscription is made on behalf of an institutional investor as aforesaid and the Management Company may require, at its sole discretion, evidence that the beneficial owner of the Units is an institutional investor for the purpose of the Law.

Units may not be transferred to any person or any entity without prior consent of the Management Company, which consent can only be withheld, in the circumstances described above or in any other circumstances where any such transfer would be detrimental to the Fund or its Unitholders.

The Management Company may limit the placing of the Units to selected institutions and thus may refuse any subscription application.

Furthermore, the Management Company may:

- (a) reject at its discretion any application for purchase of Units;
- (b) repurchase at any time the Units held by Unitholders who are excluded from purchasing or holding Units.

7) Issue price

The initial issue price per Unit of each class will be determined by the Management Company in respect of each initial offer. Thereafter the issue price per Unit will be the net asset value per Unit of the relevant class determined on or after the day on which the application for purchase of Units is received and calculated in accordance with Article 9 hereafter (provided that such application is received prior to such deadline(s) as may from time to time be established by the Management Company), plus, with respect to Units of specific classes purchased, a sales charge at the rates specified in the sales documents of the Fund. With respect to other classes of Units purchased a contingent deferred sales charges or a redemption charge may be assessed on the proceeds of the repurchase if and when repurchased from Unitholders on terms and conditions determined by the Management Company.

Payment of the issue price, plus the sales charge if any, shall be made within such period, not exceeding eleven Luxembourg bank business days counting from and including the day as of which the applicable net asset value is determined, as shall be specified in the sales documents of the Fund.

8) Unit certificates

Any institutional investor shall be eligible to participate in the Fund by subscribing for one or several Units, subject, however, to the provisions contained in Article 6 of these Management Regulations. The Management Company shall issue certificates in registered form. Each certificate shall carry the signatures of the Management Company and the Custodian, both of which may be in facsimile. In the absence of a request for certificates investors will be deemed to have requested that no certificate be issued in respect of their Units and a confirmation of holding of such Units will be delivered instead.

9) Determination of net asset value

The net asset value of the Units of each class, expressed in Euro or in such other currency as shall be specified in the addendum to the Management Regulations, will be determined by the Management Company on the last bank business day (in Luxembourg) of each calendar month, or on such other day determined for the Portfolio concerned in the relevant addendum (each a «valuation day»), by dividing the value of the assets less the liabilities (including any provisions considered by the Management Company to be necessary or prudent) of the Fund properly allocable to such class of Units by the total number of its Units of such class outstanding at the time of determination of the net asset value. To the extent feasible, investment income, interest payable, fees and other liabilities (including management fees) will be accrued daily. For the purpose of calculating the issue and repurchase price, such net asset value may be converted into such other currencies as the sales documents of the Fund shall provide.

In the accounts of the Fund, the Management Company shall establish the Portfolios as follows:

a) the proceeds to be received from the issue of Units of a specific class shall be applied in the books of the Fund to the Portfolio established for that class of Units, and, as the case may be, the relevant amount shall increase the proportion of the net assets of such Portfolio attributable to the class of Units to be issued, and the assets and liabilities and income and expenditure attributable to such class or classes shall be applied to the corresponding Portfolio subject to the provisions of this article;

b) where any asset is derived from another asset, such derivative asset shall be applied in the books of the Fund to the same Portfolio as the assets from which it was derived and on each re-valuation of an asset, the increase or diminution in value shall be applied to the relevant pool;

c) where the Fund incurs a liability which relates to any asset of a particular Portfolio or to any action taken in connection with an asset of a particular Portfolio, such liability shall be allocated to the relevant Portfolio;

d) in the case where any asset or liability of the Fund cannot be considered as being attributable to a particular Portfolio, such asset or liability shall be allocated to all the Portfolios pro rata to the net asset values of the relevant classes of Units;

e) when class-specific expenses are paid and/or higher dividends are distributed to Units of a given class, the net asset value of the relevant class of Units shall be reduced by such expenses and/or by any excess of dividends paid to holders of Units of one class over that paid to holders of the other class or classes (thus decreasing the percentage of the total net asset value of the Fund or of the Portfolio, as the case may be, attributable to such class of Units) and the net asset value attributable to the other class or classes of Units shall remain the same (thus increasing the percentage of the total net asset value of the Fund or of the Portfolio, as the case may be, attributable to such other class or classes of Units);

f) when class-specific assets, if any, cease to be attributable to one class only, and/or when income or assets derived therefrom are to be attributed to several classes of Units issued in connection with the same Portfolio, the share of the relevant class of Units in the Portfolio shall increase in the proportion of such contribution; and

g) whenever Units are issued or redeemed, the share in the common portfolio attributable to the corresponding class of Units shall be increased or decreased by the amount received or paid, as the case may be, by the Fund for such issue or redemption.

The Fund may at any time issue Units of additional classes, in connection with an existing Portfolio in which event the share of each additional class(es) of Units in the Portfolio shall be determined initially in the proportion of the aggregate issue price received by the Fund and to be invested in the Portfolio upon the initial offering bears to the existing value of the Portfolio.

The assets of the Fund will be valued as follows:

(a) securities listed on a Stock Exchange or traded on any other regulated market will be valued at their last available price on such Exchange or market or, if no such price is available, at the mean of the bid and asked price quoted on such day. If there is no such market price, or if such market price is not representative of the security's fair market value, then the security is valued in a manner determined to reflect its fair value. If a security is listed or traded on several

Stock Exchanges or markets, the last available price on the Stock Exchange or market which constitutes the main market for such security, will be used;

(b) securities not listed on any Stock Exchange or traded on any regulated market are valued at the mean between the most recent quoted bid and asked price provided by the principal market makers. If there is no such market price, or if such market price is not representative of the security's fair market value, then the security is valued in a manner determined to reflect its fair value;

(c) cash and other liquid assets will be valued at their face value with interest accrued to the end of the day and;

(d) values expressed in a currency other than the currency of the Portfolio determined by the Management Regulations shall be translated to such currency at the average of the last available buying and selling price for such currency.

In the event that extraordinary circumstances render such a valuation impracticable or inadequate, the Management Company is authorized, prudently and in good faith, to follow other rules in order to achieve a fair valuation of the assets of the Fund.

10) Suspension of determination of net asset value

The Management Company may temporarily suspend the determination of the net asset value and in consequence the issue and the repurchase of Units of a Portfolio in any of the following events:

- when one or more Stock Exchanges or markets, which provide the basis for valuing a substantial portion of the assets of such Portfolio, or when one or more foreign exchange markets in the currency in which a substantial portion of the assets of such Portfolio is denominated, are closed otherwise than for ordinary holidays or if dealings therein are restricted or suspended;

- when, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the responsibility and the control of the Management Company, disposal of the assets of such Portfolio is not reasonably or normally practicable without being seriously detrimental to the interests of the Unitholders;

- in the case of a breakdown in the means of communication normally used for the valuation of any investment of such Portfolio or if, for any reason, the value of any asset of such Portfolio may not be determined as rapidly and accurately as required;

- if, as a result of exchange restrictions or other restrictions affecting the transfer of funds, transactions on behalf of such Portfolio are rendered impracticable or if purchases and sales of the assets of such a Portfolio cannot be effected at normal rates of exchange.

11) Repurchase

Repurchase will be made at such net asset value per Unit of the relevant class determined on the valuation day on which the repurchase request is accepted and determined in accordance with the terms of Article 9 above less any redemption charge specified in the relevant addendum to these Management Regulations, provided that the request is received prior to such deadline(s) as may from time to time be established by the Management Company and published in the sales documents of the Fund. Such repurchase request must be accompanied by the relevant Unit certificates (if issued).

The Management Company shall ensure that the Fund maintains an appropriate level of liquidity, so that under normal circumstances and unless the relevant addendum describing the Portfolio concerned otherwise provided repurchase of the Units of the Fund may be made promptly upon request by Unitholders. Payment of the repurchase price shall be made not later than five Luxembourg bank business days counting from and including the day when the repurchase request is accepted and subject to receipt of the Unit certificates (if issued), provided that, in the case of repurchase requests for Units equal to or in excess of 95% of the total Units then outstanding in a portfolio, at least 90% of the repurchase price shall be payable within five Luxembourg bank business days and the remaining part of the repurchase price (if any) shall be payable within thirty Luxembourg bank business days.

The Custodian must make payment only if no statutory provisions, such as exchange control regulations or other circumstances outside the control of the Custodian, prohibit the transfer of the payment of the repurchase price to the country where reimbursement was applied for.

The Management Company may limit the redemption of Units in the event the Fund receives on any Valuation Date requests to redeem more than 5% of the Units outstanding on such date. Any part of a redemption request to which effect is not given by reason of the exercise of this power by or on behalf of the Management Company will be treated as if a request has been made in respect of the Next Valuation Date and all following Valuation Dates (in relation to which the Management Company has the same power) until the original request has been satisfied in full.

12) Conversion

Upon application to the Management Company and provided the Unitholder concerned shall have been approved as an investor for such other class of Units, Units of each class may be converted into Units of any other class outstanding at a rate determined by reference to the respective net asset values on the date of conversion, provided that the Management Company may make conversions subject to such restrictions or to the payment of fees and expenses as it may determine in the light of the interest of the Fund.

13) Charges of the Fund

The Fund will bear the following charges:

- investment advisory fees;
- all taxes which may be due on the assets and the income of the Fund;
- the reasonable disbursements and out-of-pocket expenses (including without limitation telephone, telex, cable and postage expenses) incurred by the Custodian and any custody charges of banks and financial institutions to whom custody of assets of the Fund is entrusted;

- usual banking fees due on transactions involving securities held in the portfolio of the Fund (such fees to be included in the acquisition price and to be deducted from the selling price);
- the remuneration of the Management Company;
- the remuneration of the Custodian and other banks and financial institutions entrusted by the Custodian with custody of the assets of the Fund, and of the Registrar and Transfer Agent and Administrative Agent, as well as those of agents in places of registration, all of which may be determined as a percentage of the net assets of the Fund and/or as a fixed sum;
- legal expenses incurred by the Management Company or the Custodian while acting in the interests of the Unitholders;
- the cost of printing certificates; the cost of preparing and/or filing the Management Regulations and all other documents concerning the Fund, including registration statements and prospectuses and explanatory memoranda with all authorities (including local securities dealers' associations) having jurisdiction over the Fund or the offering of Units of the Fund; the cost of preparing, in such languages as are necessary for the benefit of the Unitholders, including the beneficial holders of the Units; and distributing annual and semi-annual reports and such other reports or documents as may be required under the applicable laws or regulations of the above-cited authorities; the cost of accounting, book-keeping and calculating the daily net asset value; the cost of preparing and distributing public notices to the Unitholders; lawyers' and auditor's fees; the costs incurred with the admission and the maintenance of the Units on the stock exchanges on which they are listed; and all similar administrative charges, including, unless otherwise decided by the Management Company, all advertising expenses and other expenses directly incurred in offering or distributing the Units, including the printing costs of copies of the above mentioned documents or reports, which are utilized in the context of the distribution of the Units.

All recurring charges will be charged first against income, then against capital gains and then against assets. Other charges may be amortized over a period not exceeding five years.

14) Accounting year, Audit

The accounts of the Fund are closed each year on 31st December. The consolidated accounts of the Fund are kept in Euro.

The accounts of the Management Company will be audited by auditors appointed by the Management Company.

The Management Company shall also appoint an authorized auditor who shall, with respect to the assets of the Fund, carry out the duties prescribed by the Luxembourg law of 30th March 1988 regarding collective investment undertakings.

15) Dividends

Distributions may be declared for such amounts and with respect to such class or classes of Units as the Management Company may determine in the addenda to these Management Regulations. Payment dates for dividends shall be set out in the prospectuses or explanatory memorandums issued by the Management Company in connection with the sale of the Units of the Fund.

No distribution may be made as a result of which the net assets of the Fund would become less than the minimum of Luxembourg Francs 50,000,000 as prescribed by Luxembourg law.

Dividends not claimed within five years from their due date will lapse and revert to the Fund.

16) Amendment of the Management Regulations

The Management Company may, upon approval of the Custodian, amend these Management Regulations in whole or in part at any time.

Amendments will become effective five days after their publication in the *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* of Luxembourg.

17) Publications

The net asset value, the issue price and the repurchase price per Unit will be available in Luxembourg at the registered office of the Management Company and the Custodian.

The audited annual reports and the unaudited semi-annual reports of the Fund are made available to the Unitholders at the registered offices of the Management Company, the Custodian and any Paying Agent.

Any amendments to these Management Regulations, including the dissolution of the Fund, will be published in the *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* of Luxembourg.

The amendments and any notices to Unitholders may also be published, as the Management Company may decide, in newspapers of countries where the Units of the Fund are offered and sold.

18) Duration of the Fund, Liquidation, Amalgamation

The Fund is established for an unlimited period. The Fund may be dissolved at any time by mutual agreement between the Management Company and the Custodian. Any notice of dissolution will be published in the *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* of Luxembourg and in at least three newspapers with appropriate distribution, at least one of which must be a Luxembourg newspaper, to be determined jointly by the Management Company and the Custodian.

Issuance of Units will cease at the time of the decision or event leading to the dissolution.

The Management Company will realize the assets of the Fund in the best interests of the Unitholders and, upon instructions given by the Management Company, the Custodian will distribute the net proceeds of the liquidation, after deducting all liquidation expenses, attributable to each class of Units, among the Unitholders in proportion of the Units of the relevant class held.

The liquidation or the partition of the Fund may not be requested by a Unitholder, nor by his heirs or beneficiaries.

The Management Company may similarly decide to dissolve any Portfolio without terminating the Fund. In such event it shall refund to the holders of Units of the Classes concerned the full net asset value of such Classes. Such action shall be publicized by the Management Company in the same manner as the dissolution of the Fund and the proceeds of the refund shall be deposited with the Custodian for a period of six months for collection by the former Unitholders who will be entitled thereto and thereafter at the Caisse des Consignations in Luxembourg.

Further by decision of the Management Company two or more Portfolios may be amalgamated and the corresponding Class of Units converted into Units of the corresponding Class linked to another Portfolio. The rights of the different Unit Classes shall in such event be determined in the proportion of the respective net asset values. Such an amalgamation shall be made public at least one month prior thereto in order to allow investors to request redemption of their Units if they do not wish to participate in the Portfolio so established.

19) Statute of limitation

The claims of the Unitholders against the Management Company or the Custodian will lapse five years after the date of the event which gave rise to such claims.

20) Applicable Law, Jurisdiction and governing language

Disputes arising between the Unitholders, the Management Company and the Custodian shall be settled according to Luxembourg law and subject to the jurisdiction of the District Court of Luxembourg, provided, however, that the Management Company and the Custodian may subject themselves and the Fund to the jurisdiction of courts of the countries, in which the Units of the Fund are offered and sold, with respect to claims by investors resident in such countries and, with respect to matters relating to subscriptions and repurchases by Unitholders resident in such countries, to the laws of such countries. English shall be the governing language for these Management Regulations, provided, however, that the Management Company and the Custodian may, on behalf of themselves and the Fund, consider as binding the translation in languages of the countries in which the Units of the Fund are offered and sold, with respect to Units sold to investors in such countries.

First Addendum to the Management Regulations describing the Short Duration Strategy Core Portfolio

Following a decision of the Management Company made with the consent of the Custodian of ACM INSTITUTIONAL SERIES, a fonds commun de placement under the laws of Luxembourg (the «Fund»), a portfolio has been created within the Fund under the name ACM INSTITUTIONAL SERIES - Short Duration Strategy Core Portfolio (the «Portfolio») and in connection with the Portfolio the Fund shall issue Units of class Short Duration Strategy Core Portfolio I («class I Units») and of class Short Duration Strategy Core Portfolio S («class S Units»).

The Units are issued at a base price determined initially by the Management Company, which subsequently shall be equal to their net asset value, plus the sales charge or contingent deferred sales charge, as provided in the sales documents. The Management Company determines the initial offering period in respect of the Units which shall be published in the sales documents.

Units are valued daily as of each Business Day of each calendar month. However upon request of the Unitholder(s) the Management Company may determine additional Valuation Dates. (For the purpose of this section «Business Day» shall be any day on which commercial banks and securities houses are authorised to open for business in Japan, Luxembourg and USA).

The Units of each class may be purchased at the option of the Unitholders on each Valuation Date. The Redemption Dates for the Units of each class shall be the last Valuation Date of each calendar month.

The Management Company is entitled to fees payable at the end of each month aggregate annual rate not exceeding 0.01% of the average of the Net Asset Value during the relevant month. No fees shall be payable to any investment manager, investment advisor or sub-advisor in respect of class I Units, but in respect of Class S Units the Portfolio shall pay at the end of each month fees to investment managers, investment advisors or sub-advisors at an annual rate not exceeding 0.30% of the average Net Asset Value of the class S Units during the relevant month.

The investment objective of the Portfolio is to achieve a superior rate of return in excess of US Dollar 3 month LIBOR through investment in a diversified portfolio of mortgage-backed (residential and commercial), asset-backed, corporate and United States Government fixed and floating rate securities.

The Portfolio will pursue its objective primarily through investment in debt securities issued by the U.S. Government or its agencies or corporate-type debt securities as well as mortgage-backed and asset-backed securities, repurchase agreements, short term investment funds and/or offshore investment vehicles as well as cash and cash equivalents.

The Portfolio seeks to maintain overall credit rating of its investment portfolio as determined by reference to the credit ratings of its individual investment holdings (calculated on a weighted average basis) of not less than AA- from Standard and Poor's or an equivalent rating from an internationally recognised rating agency. In the event that the Portfolio's investments comprise interests in offshore investment vehicles managed by the Investment Manager, then the determination as to whether or not the Portfolio's investment portfolio complies with the aforesaid requirements shall be made by reference to the weighted average credit ratings of such investment holdings.

The Portfolio may invest in securities denominated in currencies of any of G-7 countries. Any investment in securities issued in other than the US Dollar will be hedged back into US Dollar.

The Portfolio may utilize derivative strategies for the purpose of hedging. Hedging strategies are used in the investment process to seek to reduce certain risks that the Investment Manager chooses not to assume. The purpose of hedging is not to eliminate all risks, but instead to reduce particular risks within a given trading strategy. To this end the Portfolio will utilize available hedge instruments based on the Investment Manager's assessment of such instruments hedging efficiency (cost vs. effectiveness).

The Portfolio may borrow from time to time to cover mismatched settlement of securities. Such borrowings will not exceed 30% of the Portfolios net asset value.

The Portfolio will not assume direct credit risk exposure to emerging markets.

The average Effective Duration of the Portfolio shall be approximately in the range from - 1.5 to + 1.5 years. In the event that the Portfolio's in comprise interests of offshore investment vehicles managed by the Investment Manager, then the determination as to whether the Portfolio complies with the average Effective Duration shall be made by reference to the effective duration of such investment vehicle.

Further the Portfolio may enter into derivative positions with highly rated counterparties for the purpose of hedging only. Derivative instruments will include, but may not be limited to the following:

- 1) Futures, options and forwards on U.S. Treasuries, US government agency securities, eurodollar and euro deposits, fed funds currencies, and issues of sovereign nations denominated in currencies of the G7 countries.
- 2) Options on agency mortgage-backed securities, primarily GNMA, FNMA, and FHLMC.
- 3) Swaps, swap options, floors and caps, and other derivative instruments.

The Portfolio may make use of short sales of certain investments and futures contracts for hedging purposes consistent with the investment restrictions.

The Investment Manager expects that new types of mortgage related securities, asset backed securities, derivatives and other securities in which the Portfolio may invest will be developed and marketed from time to time. Consistent with the Portfolio's investment objective, policies and restrictions, the Investment Manager will consider making investments in such new types of securities.

To the extent consistent with the investment guidelines and restrictions, the Portfolio may make secured loans of its securities to brokers, dealers, and financial institutions provided that cash, liquid high-grade debt securities issued by any Member State of the OECD or bank letters of credit equal to at least 100% of the market value of the securities loaned, is deposited and maintained by the borrower with the Portfolio. The Portfolio will not lend portfolio securities in excess of 20% of the value of its total assets.

The Management Company intends to declare and pay dividends out of the Portfolio's net investment income and realized capital gains and to the extent deemed reasonable, out of capital. The frequency of dividends shall be specified in the sales document of the Fund.

Second Addendum to the Management Regulations describing the US Short Duration Yen Fund Portfolio

(For Qualified Institutional Investors Only)

Following a decision of the Management Company made with the consent of the Custodian of ACM INSTITUTIONAL SERIES, a fonds commun de placement under the laws of Luxembourg (the «Fund»), a portfolio has been created within the Fund under the name ACM INSTITUTIONAL SERIES - US Short Duration Yen Fund Portfolio (For Qualified Institutional Investors Only) (the «Portfolio») and in connection with the Portfolio the Fund shall issue Units of class US Short Duration Yen Fund Portfolio (For Qualified Institutional Investors Only) I («class I Units»).

The Units are issued at a base price determined initially by the Management Company, which subsequently shall be equal to their net, asset value, plus the sales charge or contingent deferred sales charge, as provided in the sales documents. The Management Company determines the initial offering period in respect of the Units which shall be published in the sales documents.

Units are valued weekly as of the last Business Day of each calendar week. (For the purpose of this section «Business Day» shall be any day on which commercial banks and securities houses are authorised to open for business in Japan, Luxembourg and USA).

However upon request of the Unitholder(s) the Management Company may determine additional Valuation Dates.

The Units of each class may be purchased at the option of the Unitholders on each Valuation Date. The Redemption Dates for the Units of each class shall be the last Valuation Date of each calendar month.

The Management Company is entitled to fees payable at the end of each month aggregate annual rate not exceeding 0.01% of the average of the Net Asset Value during the relevant month. The Investment Manager is entitled to a fee with respect to the Portfolio at an annual rate not exceeding 0.25% of the average Net Asset Value of the Units.

The investment objective of the Portfolio is to achieve a superior rate of return in excess of US Dollar 3 month LIBOR through investment in a diversified portfolio of mortgage-backed (residential and commercial), asset-backed, corporate and United States Government fixed and floating rate securities.

The Portfolio will pursue its objective primarily through investment in debt securities issued by the U.S. Government or its agencies or corporate-type debt securities as well as mortgage-backed and asset-backed securities, repurchase agreements, short term investment funds and/or offshore investment vehicles as well as cash and cash equivalents.

The Portfolio seeks to maintain overall credit rating of its investment portfolio as determined by reference to the credit ratings of its individual investment holdings (calculated on a weighted average basis) of not less than AA- from Standard and Poor's or an equivalent rating from an internationally recognised rating agency. In the event that the Portfolio's investments comprise interests in offshore investment vehicles managed by the Investment Manager, then the determination as to whether or not the Portfolio's investment portfolio complies with the aforesaid requirements shall be made by reference to the weighted average credit ratings of such investment holdings.

The Portfolio may invest in securities denominated in currencies of any of G-7 countries. Any investment in securities issued in other currencies than Japanese Yen will be hedged back into Japanese Yen.

The Portfolio may utilise derivative strategies for the purpose of hedging. Hedging strategies are used in the investment process to seek to reduce certain risks that the Investment Manager chooses not to assume. The purpose of hedging is not to eliminate all risks, but instead to reduce particular risks within a given trading strategy. To this end the Portfolio will utilise available hedge instruments based on the Investment Manager's assessment of such instruments hedging efficiency (cost vs. effectiveness).

The Portfolio may borrow from time to time to cover mismatched settlement of securities. Such borrowings will not exceed 30% of the Portfolios net asset value.

The Portfolio will not assume direct credit risk exposure to emerging markets.

The average Effective Duration of the Portfolio shall be approximately in the range from - 1.5 to + 1.5 years. In the event that the Portfolio's interests comprise interests of offshore investment vehicles managed by the Investment Manager, then the determination as to whether the Portfolio complies with the average Effective Duration shall be made by reference to the effective duration of such investment vehicle.

Further the Portfolio may enter into derivative positions with highly rated counterparties for the purpose of hedging only. Derivative instruments will include, but may not be limited to the following:

- 1) Futures, options and forwards on U.S. Treasuries, US government agency securities, eurodollar and euro deposits, fed funds currencies, and issues of sovereign nations denominated in currencies of the G7 countries.
- 2) Options on agency mortgage-backed securities, primarily GNMA, FNMA, and FHLMC.
- 4) Swaps, swap options, floors and caps, and other derivative instruments.

The Portfolio may make use of short sales of certain investments and futures contracts for hedging purposes consistent with the investment restrictions.

The Investment Manager expects that new types of mortgage related securities, asset backed securities, derivatives and other securities in which the Portfolio may invest will be developed and marketed from time to time. Consistent with the Portfolio's investment objective, policies and restrictions, the Investment Manager will consider making investments in such new types of securities.

To the extent consistent with the investment guidelines and restrictions, the Portfolio may make secured loans of its securities to brokers, dealers, and financial institutions provided that cash, liquid high-grade debt securities issued by any Member State of the OECD or bank letters of credit equal to at least 100% of the market value of the securities loaned, is deposited and maintained by the borrower with the Portfolio. The Portfolio will not lend portfolio securities in excess of 20% of the value of its total assets.

The Management Company intends to declare and pay dividends out of the Portfolio's net investment income and realized capital gains and to the extent deemed reasonable, out of capital. The frequency of dividends shall be specified in the sales document of the Fund.

Third addendum to the Management Regulations describing the Mortgage Yen Portfolio (For Qualified Institutional Investors Only)

Following a decision of the Management Company made with the consent of the Custodian of ACM INSTITUTIONAL SERIES, a fonds commun de placement organized under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg (the «Fund»), a portfolio has been created within the Fund under the name ACM INSTITUTIONAL SERIES - Mortgage Yen Portfolio (For Qualified Institutional Investors Only) (the «Portfolio») and in connection with the Portfolio the Fund shall issue Units of class Mortgage Yen Portfolio (For Qualified Institutional Investors Only) I («class I Units»).

The Units are issued at a base price determined initially by the Management Company, which subsequently shall be equal to their net asset value, plus the sales charge or contingent deferred sales charge, as provided in the sales documents. The Management Company determines the initial offering period in respect of the Units which shall be published in the sales documents.

Units are valued weekly as of the last Business Day of each week in U.S. Dollars. The Net Asset Value per Unit is in addition determined in Japanese Yen by conversion of the Net Asset Value expressed in U.S. Dollars into Japanese Yen at the middle market exchange rate applicable on the relevant Business Day. For the purpose of this section, «Business Day» shall be any day on which commercial banks and securities houses are authorized to open for business in Japan, Luxembourg and U.S.A.

However upon request of the Unitholders the Management Company may determine additional Valuation Dates.

The Units of each class may be purchased at the option of the Unitholders on each Valuation Date. The Redemption Dates of the Units of each class shall be the last Valuation Date of each calendar month.

The Management Company is entitled to a fee, accrued daily and payable monthly, at an annual rate not exceeding 0.01% of the average Net Asset Value during the relevant month. The Investment Manager is entitled to a fee with respect to the Portfolio, accrued daily and payable monthly, at an annual rate not exceeding 0.15% of the average Net Asset Value of the Units.

The investment objective of the Portfolio is to seek income and capital gains in order to outperform the Lehman Brothers Mortgage Index (hedged into Japanese Yen), while controlling tracking error, by investing in a portfolio of mortgage-backed, asset-backed and mortgage-related securities.

The Portfolio seeks to maintain an average weighted credit quality of AA+ or better by Standard and Poor's («S&P») or equivalent. The minimum rating permissible for individual investment is A3 or A- or equivalent. Cash equivalent must be rated at least A1 or P1 or equivalent.

When determining credit quality of a security, the Investment Manager will use the higher of S&P or Moody's or another nationally recognized rating agency. Securities downgraded after purchase may be held at the Investment Manager's discretion. The Investment Manager may purchase unrated securities that it considers to be of comparable quality in accordance with the prementioned credit requirements. In the event that the Portfolio's investments include interests in collective investment undertakings managed by the Investment Manager or one of its affiliates, the determination as to whether or not the Portfolio's investment portfolio complies with the aforesaid credit requirements shall be made by reference to the weighted average credit rating of such investment holdings.

The Portfolio may invest in a broad range of instruments that meet the credit quality restrictions in the mortgage-backed, asset-backed and mortgage-related markets, including but not limited to:

- US Treasury securities.
- US Government agency securities («agencies»), including debt obligations of government / government-sponsored entities such as the Government National Mortgage Association («GNMA»), the Federal National Mortgage Association («FNMA»), and the Federal Home Loan Mortgage Corporation («FHLMC»).
- Agency mortgage-backed securities (MBS), including fixed-rate and adjustable-rate MBS guaranteed by GNMA, FNMA, and FHLMC, including pass-through securities, collateralized mortgage obligations (CMOs), STRIPS and small business loans (SBAs). Non-US-dollar-denominated MBS, Asset Backed Securities (ABS) and mortgage bonds guaranteed by the government and its instrumentalities or private entities of major non-US countries.
- Non-agency (private label) MBS and ABS backed by a range of collateral including but not limited to residential mortgages, home equity loans, manufactured housing mortgages, high LTV mortgage loans, airplane lease receivables, and mortgage warehousing loans; and collateralized bond obligations («CBOs»), collateralized debt obligations («CDOs») and collateralized loan obligations («CLOs»).
- Commercial MBS (CMBS), including securities backed by mortgages on income-producing properties, such as office and apartment buildings, or shopping centers.
- Rule 144-A securities.
- Cash substitutes, including bank and other short term obligations such as commercial paper, bankers acceptances, certificates of deposit, time deposits and repurchase agreements collateralized by US government, US agency or US agency-guaranteed mortgage securities.
- Collective investment undertakings managed by the Investment Manager or an affiliate of the Investment Manager.
- Derivative instruments as described in «Additional Policies» below.

Any investment in securities issued in another currency than Japanese Yen will be hedged back into Japanese Yen within a 5% tolerance band.

The Portfolio will utilize various derivative strategies for the purpose of hedging. Hedging strategies are used in the investment process to seek to reduce certain risks that the Investment Manager chooses not to assume. The purpose of hedging is not to eliminate all risks, but instead to reduce particular risks within a given trading strategy. To this end the Portfolio will utilize available hedge instruments based on the Investment Manager's assessment of such instruments hedging efficiency (cost vs. effectiveness).

Investment and Borrowing Guidelines and Restrictions

The following guidelines and restrictions shall apply to the Portfolio:

The Portfolio may not invest more than 10% of its net asset value in securities (other than securities issued by the United States Government or any of its agencies or instrumentalities) of a single issuer at the time of purchase thereof.

The Portfolio may not invest more than 15% of its net asset value in interest-only STRIPs (IOs), or principal-only STRIPs (POs), or inverse floaters. The combined total of the pre-mentioned investments shall not exceed 25% of the Portfolio's net asset value.

Borrowing money or other Leveraging of the assets of the Portfolio will be permitted up to 20% of its net asset value. Forward mortgage purchases that are matched with securities with effective durations of one year or less will not count against this limit.

Short sales of debt securities may be effected provided that the Investment Manager shall set aside cash equivalents in the Portfolio which, when added to the broker deposits required in connection with such transactions, are at the end of each business day at least equal to the market value of the shorted securities.

The combined total investments of the Portfolio in ABS, CMBS, CBO, CDO and CLO shall not exceed 10% of its net asset value. This limit shall not apply to agency CMBS or residential MBS.

The Investment Manager will maintain duration within 0.5 years of Lehman Brothers Mortgage Index at all times. No significant amount of interest rate risk relative to benchmark will be taken.

Additional Policies

Derivative positions may be entered into with highly rated counterparties for the purpose of hedging. Derivative instruments may include, without limitation, the following:

- Derivatives, including investments in mortgage «derivatives» such as IOs, POs, inverse floaters, capped floaters, etc., issued by agencies and private entities; and total-return swaps and credit derivatives, such as total-return swaps linking the performance of the contract to the performance of a risky asset.
- Interest-rate swaps, caps, floors and swaptions; mortgage and CMBS index swaps.
- Exchange-traded futures and options on eurodollars, Treasuries, agencies and interest rate swaps.
- OTC options on US Treasuries, agencies and agency-guaranteed mortgage pass-throughs.
- Currency futures, forwards, options, options on futures and swaps related only to hedging currency exposure which may arise due to the purchase of non-Yen securities.
- Interest-rate futures in major non-US-dollar markets related only to hedging non-US interest-rate exposure that may arise due to the purchase of non-US-dollar securities.
- Other derivative instruments that the Investment Manager deems prudent to use in the course of hedging interest rate volatility and/or currency risks.

Except if otherwise set out above, the investment practices are subject to the limitations set forth in article 5 of these Management Regulations.

The investment Manager expects that new types of mortgage related securities, asset backed securities, derivatives and other securities in which the Portfolio may invest will be developed and marketed from time to time. Consistent with the Portfolio's investment objective, policies and restrictions, the Investment Manager will consider making investments in such new types of securities.

To the extent consistent with the investment guidelines and restrictions, the Portfolio may make secured loans of its securities to brokers, dealers, and financial institutions provided that cash, liquid high-grade debt securities, issued by any Member State of the OECD or bank letters of credit equal to at least 100% of the market value of the securities loaned, is deposited and maintained by the borrower with the Portfolio. The Portfolio will not lend portfolio securities in excess of 20% of the value of its total assets.

The Management Company intends to declare and pay dividends out of the Portfolio's net investment income and realized and/or unrealized capital gains. The frequency of dividends shall be specified in the sales document of the Fund.»

Fourth Addendum to the Management Regulations describing the Short Duration Japan Yen Portfolio

(For Qualified Institutional Investors Only)

Following a decision of the Management Company made with the consent of the Custodian of ACM INSTITUTIONAL SERIES, a fonds commun de placement under the laws of Luxembourg (the «Fund»), a portfolio has been created within the Fund under the name ACM INSTITUTIONAL SERIES - Short Duration Japan Yen Portfolio (For Qualified Institutional Investors Only) (the «Portfolio») and in connection with the Portfolio the Fund shall issue Units of class Short Duration Japan Yen Portfolio (For Qualified Institutional Investors Only) I («class I Units»).

The Units are issued at a base price determined initially by the Management Company, which subsequently shall be equal to their net asset value, plus the sales charge or contingent deferred sales charge, as provided in the sales documents. The Management Company determines the initial offering period in respect of the Units which shall be published in the sales documents.

Units are valued weekly on the last Business Day of each week or such other day as the Management Company may determine. However upon request of the Unitholder(s) the Management Company may determine additional Valuation Dates. (For the purpose of this section «Business Day» shall be any day on which commercial banks and securities houses are authorised to open for business in Japan, Luxembourg and USA).

The Units of each class may be purchased at the option of the Unitholders on each Valuation Date. The Redemption Dates for the Units of each class shall be the last Valuation Date of each calendar month.

The Management Company is entitled to fees payable at the end of each month aggregate annual rate not exceeding 0.01% of the average of the Net Asset Value during the relevant month. No fees shall be payable to any investment manager, investment advisor or sub-advisor in respect of class I Units.

The investment objective of the Portfolio is to achieve a superior rate of return in excess of US Dollars 3 month LIBOR (hedged into Japanese Yen) through investment in a diversified portfolio of mortgage-backed (residential and commercial), asset-backed, corporate and United States Government fixed and floating rate securities.

The Portfolio will pursue its objective primarily through investment in debt securities issued by the U.S. Government or its agencies or corporate-type debt securities as well as mortgage-backed and asset-backed securities.

The Portfolio seeks to maintain overall credit rating of its investment portfolio as determined by reference to the credit ratings of its individual investment holdings (calculated on a weighted average basis) of not less than AA- from Standard and Poor's or an equivalent rating from an internationally recognised rating agency.

The Portfolio may invest in securities denominated in currencies of any of G-7 countries. Any investment in securities issued in other than the Japanese Yen will be hedged back into Japanese Yen.

The Portfolio may utilize derivative strategies for the purpose of hedging. Hedging strategies are used in the investment process to seek to reduce certain risks that the Investment Manager chooses not to assume. The purpose of hedging is not to eliminate all risks, but instead to reduce particular risks within a given trading strategy. To this end the Portfolio will utilize available hedge instruments based on the Investment Manager's assessment of such instruments hedging efficiency (cost vs. effectiveness).

The Portfolio may borrow from time to time to cover mismatched settlement of securities. Such borrowings will not exceed 30% of the Portfolios net asset value.

The Portfolio will not assume direct credit risk exposure to emerging markets.

The average Effective Duration of the Portfolio shall be approximately in the range from - 1.5 to + 1.5 years.

Further the Portfolio may enter into derivative positions with highly rated counterparties for the purpose of hedging only. Derivative instruments will include, but may not be limited to the following:

- 1) Futures, options and forwards on U.S. Treasuries, U.S. government agency securities, eurodollar and euro deposits, fed funds currencies, and issues of sovereign nations denominated in currencies of the G7 countries.
- 2) Options on agency mortgage-backed securities, primarily GNMA, FNMA, and FHLMC.
- 5) Swaps, swap options, floors and caps, and other derivative instruments.

The Portfolio may make use of short sales of certain investments and futures contracts for hedging purposes consistent with the investment restrictions.

The Investment Manager expects that new types of mortgage related securities, asset backed securities, derivatives and other securities in which the Portfolio may invest will be developed and marketed from time to time. Consistent with the Portfolio's investment objective, policies and restrictions, the Investment Manager will consider making investments in such new types of securities.

To the extent consistent with the investment guidelines and restrictions, the Portfolio may make secured loans of its securities to brokers, dealers, and financial institutions provided that cash, liquid high-grade debt securities issued by any Member State of the OECD or bank letters of credit equal to at least 100% of the market value of the securities loaned, is deposited and maintained by the borrower with the Portfolio. The Portfolio will not lend portfolio securities in excess of 20% of the value of its total assets.

The Management Company intends to declare and pay dividends out of the Portfolio's net investment income and realized capital gains and to the extent deemed reasonable, out of capital. The frequency of dividends shall be specified in the sales document of the Fund.

These are the consolidated Management Regulations of ACM INSTITUTIONAL SERIES as at 30th June 2004.

Certified by
ALLIANCE CAPITAL (LUXEMBOURG) S.A.
Management Company
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 13 juillet 2004, réf. LSO-AS03933. – Reçu 74 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(057011.2//772) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2004.

ACM INSTITUTIONAL SERIES, Fonds Commun de Placement.

Amendment to the Management Regulations

By decision of ALLIANCE CAPITAL (LUXEMBOURG) S.A. as Management Company and with the consent of STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A. as Custodian, the second paragraph of article 11 «Repurchase» of the Management Regulations of the Fund has been amended as follows:

«The Management Company shall ensure that the Fund maintains an appropriate level of liquidity, so that under normal circumstances and unless the relevant addendum describing the Portfolio concerned otherwise provided repurchase of the Units of the Fund may be made promptly upon request by Unitholders. Payment of the repurchase price shall be made not later than five Luxembourg bank business days counting from and including the day when the repurchase request is accepted and subject to receipt of the Unit certificates (if issued), provided that, in the case of repurchase requests for Units equal to or in excess of 95% of the total Units then outstanding in a portfolio, at least 90% of the repurchase price shall be payable within five Luxembourg bank business days and the remaining part of the repurchase price (if any) shall be payable within thirty Luxembourg bank business days.»

Luxembourg, 30th June 2004

ALLIANCE CAPITAL (LUXEMBOURG) S.A. / STATE STREET BANK (LUXEMBOURG) S.A.
Signatures / Signatures

Acte Modificatif au Règlement de Gestion

Par décision d'ALLIANCE CAPITAL (LUXEMBOURG) S.A. en tant que Société de Gestion, avec l'accord de STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A. en tant que Banque Dépositaire, le second paragraphe de l'article 11 «Rachat» du Règlement de Gestion du Fonds a été modifié comme suit:

«La Société de Gestion doit s'assurer que le Fonds maintienne un niveau adéquat de liquidités de sorte que dans des circonstances normales, et sous réserve de dispositions contraires dans l'addendum décrivant le Portefeuille concerné, les rachats de Parts du Fonds puissent être faits immédiatement sur demande des Porteurs de Parts. Le paiement du prix de rachat doit être effectué dans un délai de cinq jours bancaires ouvrables au Luxembourg à compter du, et y compris le, jour où la demande de rachat est acceptée et sous réserve de la réception des certificats de Parts (si émis), étant entendu que dans le cas de demandes de rachat de Parts d'un montant égal ou supérieur à 95% de la totalité des Parts alors en circulation dans un portefeuille, au moins 90% du prix de rachat est dû dans un délai de cinq jours bancaires ouvrables au Luxembourg et le montant restant du prix de rachat (le cas échéant) est dû dans un délai de trente jours bancaires ouvrables au Luxembourg.»

Luxembourg, le 30 juin 2004.

ALLIANCE CAPITAL (LUXEMBOURG) S.A. / STATE STREET BANK (LUXEMBOURG) S.A.
- / Signatures
Pour traduction conforme
M. F. Dobbins
Chief Operating Officer

Enregistré à Luxembourg, le 13 juillet 2004, réf. LSO-AS03912. – Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(057004.2//40) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2004.

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

Siège social: L-8011 Strassen, 275, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 79.671.

DISSOLUTION

L'an deux mille quatre, le huit juillet.

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

A comparu:

la société ARIANE II LUXEMBOURG S.A., une société anonyme, établie et ayant son siège social au 10A, Zone Industrielle de Bourmicht, L-8070 Bertrange, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg, section B sous le numéro 65.947,

ici représentée par:

Madame Danielle Schroeder, employée privée, avec adresse professionnelle au 21, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg,

en vertu d'une procuration donnée à Luxembourg, le 28 juin 2004,

laquelle procuration, après avoir été signée ne varietur par la mandataire de la partie comparante et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

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

1.- Que sa mandante, la société ARIANE II LUXEMBOURG S.A., prédésignée, est devenue, à partir du 11 décembre 2002, la seule et unique associée de la société INTERFORM, S.à r.l., une société à responsabilité limitée, ayant établi son siège social au 275, route d'Arlon, L-8011 Strassen, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg, section B sous le numéro 79.671, constituée suivant acte du notaire soussigné, en date du 11 décembre 2000, publié au Mémorial C numéro 564 du 24 juillet 2001.

Les statuts de la société n'ont pas été modifiés depuis lors.

2.- Que le capital social de la société à responsabilité limitée INTERFORM, S.à r.l., prédésignée, s'élève actuellement à quinze mille euros (15.000,- EUR) représenté par cent cinquante (150) parts sociales d'une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune, intégralement libérées.

3.- Qu'en tant qu'associée unique, elle déclare dissoudre ladite société avec effet immédiat.

4.- Qu'elle déclare avoir réglé pour compte de la société INTERFORM, S.à r.l. tout le passif et qu'elle se trouve investie de tout son actif, de façon à ce que la liquidation de cette dernière peut être considérée comme étant terminée, sous réserve du fait qu'elle sera personnellement tenue de tout passif ainsi que de tout autre engagement actuellement inconnu de la prédite société.

5.- Que décharge pleine et entière est accordée à Monsieur Pierre Dalmaz, directeur général, demeurant au 4, impasse de la Sacletterie, Gif-sur-Yvette (France), en sa qualité de seul et unique gérant de la société présentement dissoute, pour l'accomplissement de son mandat pour la période du 20 février 2002 jusqu'à ce jour.

6.- Que les livres et documents de la société dissoute seront conservés pendant cinq (5) ans au siège de la société ARIANE II LUXEMBOURG S.A., c'est-à-dire au 10A, Zone Industrielle de Bourmicht, L-8070 Bertrange.

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

Et après lecture, la mandataire de la partie comparante prémentionnée a signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: D. Schroeder, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 13 juillet 2004, vol. 887, fol. 4, case 12. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Ries.

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

Belvaux, le 15 juillet 2004.

J.-J. Wagner.

(057857.3/239/48) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 juillet 2004.

MOROTE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 20.471.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 16 juillet 2004, réf. LSO-AS04726, a été déposé 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.

Luxembourg, le 19 juillet 2004.

MOROTE HOLDING S.A.

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

(058175.3/795/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 juillet 2004.

CARIAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 49.563.

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

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire de la société anonyme luxembourgeoise, dénommée CARIAL S.A. ayant son siège social au 19-21, boulevard du Prince Henri, à L-1724 Luxembourg, inscrite au registre de commerce à Luxembourg sous la section B et le numéro 49.563.

Ladite société constituée par M^e Marc Elter, alors notaire de résidence à Luxembourg en date du 7 décembre 1994, publié au Mémorial C numéro 122 du 20 mars 1995. Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois en vertu d'un acte reçu par le notaire Jacques Delvaux en date du 25 août 1999, publié au Mémorial C de 1999, page 42613.

L'assemblée est présidée par Monsieur Luca Checchinato, employé privé, 19/21, boulevard du Prince Henri, Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Madame Pascale Mariotti, employée privée, 19/21, boulevard du Prince Henri,

L'assemblée désigne comme scrutateur Monsieur Sébastien Felici, employé privé, 19/21, boulevard du Prince Henri, Luxembourg.

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 toutes les 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, sans convocation préalable.

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

Ordre du jour:

1. Augmentation du capital social de la société, lequel s'établit suite à la conversion légale de la lire italienne en euro, EUR à 144.607,93 (cent quarante-quatre mille six cent sept Euros quatre-vingt-treize Cents),

d'un montant de EUR 152,07 (cent cinquante-deux Euros sept Cents), pour le porter à EUR 144.760 (cent quarante-quatre mille sept cent soixante Euros),

sans émission d'actions nouvelles mais par la seule augmentation de la valeur nominale des 280 (deux cent quatre-vingts) actions existantes, pour porter celle-ci à EUR 517 (cinq cent dix-sept Euros) par action, à souscrire et à libérer entièrement en espèces par les anciens actionnaires au prorata des actions détenues.

2. Remplacement des 280 (deux cent quatre-vingts) actions d'une valeur nominale de EUR 517 par action, représentatives du capital social, par 72.380 (soixante-douze mille trois cent quatre-vingts) actions nouvelles d'une valeur nominale de EUR 2 par action, et attribution des actions nouvelles aux actionnaires au prorata des actions anciennes détenues, le conseil d'administration avisant équitablement en cas de rompu.

3. Conférer aux 72.380 (soixante-douze mille trois cent quatre-vingts) actions représentatives du capital le caractère nominatif.

4. En vue de compenser des pertes réalisées au 31 décembre 2003 à concurrence d'un montant de EUR 314.865,04 (trois cent quatorze mille huit cent soixante-cinq Euros virgule quatre Cents) sur le vu du bilan de la société relatif à l'exercice clos au 31 décembre 2003, augmentation et réduction de capital d'un même montant de EUR 314.865,04 (trois cent quatorze mille huit cent soixante-cinq Euros virgule quatre Cents), par l'augmentation et la réduction de la valeur nominale des actions existantes, l'augmentation de capital étant à souscrire par les anciens actionnaires au prorata des actions détenues et à libérer entièrement en espèces;

5. Augmentation du capital social souscrit à concurrence de EUR 55.240 (cinquante-cinq mille deux cent quarante Euros), en vue de porter le capital social de EUR 144.760 (cent quarante-quatre mille sept cent soixante Euros) à EUR 200.000 (deux cent mille Euros), par la création et l'émission de 27.620 (vingt-sept mille six cent vingt) actions nouvelles d'une valeur nominale de EUR 2 (deux Euros) chacune, jouissant des mêmes droits et avantages que les actions existantes.

6. Souscription et libération intégrale des actions nouvelles par des versements en espèces de la part des actionnaires.

7. Suppression du capital autorisé et instauration d'un nouveau capital autorisé de EUR 1.000.000 (un million d'Euros), représenté par 500.000 (cinq cent mille) actions d'une valeur nominale de EUR 2 (deux Euros) chacune, avec pouvoir au conseil d'administration, pendant une période de cinq ans prenant fin le 17 juin 2009, à augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé.

Ces augmentations du capital peuvent, ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration, être souscrites et émises sous forme d'actions avec ou sans prime d'émission à libérer totalement ou partiellement en espèces, en nature ou par compensation avec des créances certaines, liquides et immédiatement exigibles vis-à-vis de la société ou même, ou même par incorporation de bénéfices reportés, de réserves disponibles ou de primes d'émission, pour le cas où l'assemblée ayant décidé ces reports, réserves ou primes, l'a prévu, ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration.

8. Autorisation au conseil d'administration de déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir le paiement du prix des actions représentant tout ou partie de la ou des augmentations de capital et autorisation au conseil d'administration de faire constater authentiquement chaque augmentation du capital social et de faire adapter, en même temps, l'article 5 des statuts aux changements intervenus.

9. Modification subséquente de l'article 5 des statuts pour lui donner la teneur nouvelle suivante:

«**Art. 5.** Le capital social souscrit de la société est fixé à EUR 200.000 (deux cent mille Euros), représenté par 100.000 (cent mille) actions d'une valeur nominale de EUR 2 (deux Euros) par action, toutes entièrement souscrites et libérées.

Les actions sont et resteront nominatives.

Le capital autorisé est fixé à EUR 1.000.000 (un million d'Euros), représenté par 500.000 (cinq cent mille) actions d'une valeur nominale de EUR 2 (deux Euros) chacune.

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

Le Conseil d'Administration est autorisé, pendant une période de cinq ans prenant fin le 17 juin 2009, à augmenter en temps qu'il appartiendra le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé. Ces augmentations du capital peuvent, ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration, être souscrites et émises sous forme d'actions avec ou sans prime d'émission à libérer totalement ou partiellement en espèces, en nature ou par compensation avec des créances certaines, liquides et immédiatement exigibles vis-à-vis de la société ou même, ou même par incorporation de bénéfices reportés, de réserves disponibles ou de primes d'émission, pour le cas où l'assemblée ayant décidé ces reports, réserves ou primes, l'a prévu, ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration.

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

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

10. Divers.

L'assemblée des actionnaires ayant approuvé les déclarations du président, et se considérant comme dûment constituée et convoquée, a délibéré et pris par vote unanime et séparé, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale décide d'augmenter le capital social de la société, lequel s'établit suite à la conversion légale de la lire italienne en euro, à EUR 144.607,93 (cent quarante-quatre mille six cent sept Euros quatre-vingt-treize Cents), d'un montant de EUR 152,07 (cent cinquante-deux Euros sept Cents),

pour le porter à EUR 144.760 (cent quarante-quatre mille sept cent soixante Euros),

sans émission d'actions nouvelles mais par la seule augmentation de la valeur nominale des 280 (deux cent quatre-vingts) actions existantes, pour porter celle-ci à EUR 517 (cinq cent dix-sept Euros) par action,

augmentation souscrite par les actuels actionnaires de la société, plus amplement renseignés sur la prédite liste de présence, savoir FIDUCIARIA VONWILLER Spa avec siège à Milan et SIREFID Spa également avec siège à Milan, au prorata des actions actuellement détenues, ici représentés par la SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, une société anonyme de droit luxembourgeois, avec siège social à Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri, elle-même représentée par Monsieur Luca Checchinato et Madame Pascale Mariotti, employés privés, demeurant à Luxembourg, en vertu des prédites procurations annexées à la susdite liste de présence,

et libérées entièrement par ces mêmes actionnaires au prorata des actions actuellement détenues, par un versement en espèces d'un montant total de EUR 152,07 (cent cinquante-deux Euros sept Cents), ainsi que cela résulte d'un certificat bancaire remis au notaire instrumentaire.

La réalisation de l'augmentation de capital est constatée par le notaire instrumentant sur le vu des documents de souscription

Deuxième résolution

L'assemblée générale décide de remplacer les 280 (deux cent quatre-vingts) actions d'une valeur nominale de EUR 517 par action, représentatives du capital social,

par 72.380 (soixante-douze mille trois cent quatre-vingts) actions nouvelles d'une valeur nominale de EUR 2 par action,

à attribuer aux actionnaires actuels au prorata des actions anciennes détenues, le conseil d'administration avisant équitablement en cas de rompu.

Troisième résolution

L'assemblée générale décide de conférer aux 72.380 (soixante-douze mille trois cent quatre-vingts) actions représentatives du capital le caractère nominatif.

Quatrième résolution

L'assemblée générale, en vue de compenser des pertes réalisées au 31 décembre 2003 à concurrence d'un montant de EUR 314.865,04 (trois cent quatorze mille huit cent soixante-cinq Euros virgule quatre Cents), sur le vu du bilan de la société relatif à l'exercice clos au 31 décembre 2003,

décide d'augmenter et de réduire le capital d'un même montant de EUR 314.865,04 (trois cent quatorze mille huit cent soixante-cinq Euros virgule quatre Cents), au moyen de l'augmentation et de la réduction correspondante de la valeur nominale des actions existantes,

l'augmentation de capital d'un même montant de EUR 314.865,04 (trois cent quatorze mille huit cent soixante-cinq Euros virgule quatre Cents), étant souscrite par les anciens actionnaires de la société au prorata des actions détenues, plus amplement renseignés ci-dessus, ici représentés par la susdite SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, elle-même représentée comme dit ci-avant, en vertu des susdites procurations annexées à la susdite liste de présence, et libérées entièrement par ces mêmes actionnaires au prorata des actions détenues dans la société, par un versement en espèces de EUR 314.865,04 (trois cent quatorze mille huit cent soixante-cinq Euros virgule quatre Cents, ainsi que cela résulte d'un certificat bancaire remis au notaire instrumentaire, la réalisation de l'augmentation de capital est constatée par le notaire instrumentant sur le vu des documents de souscription,

et la réduction de capital social à concurrence d'un montant EUR 314.865,04 (trois cent quatorze mille huit cent soixante-cinq Euros virgule quatre Cents étant faite pour compenser des pertes réalisées à concurrence d'un même montant figurant au bilan clos au 31 décembre 2003;

La preuve de l'existence des pertes réalisées au 31 décembre 2003, ayant été donnée au notaire instrumentaire par la production des comptes annuels de la société au 31 décembre 2003, dûment approuvés par l'assemblée générale en date du 3 juin 2004,

et dont une copie est jointe en annexe au présent acte

Suite à la présente opération d'assainissement l'article 5 relatif au capital social de la société reste inchangé.

Cinquième résolution

L'assemblée générale décide d'augmenter le capital social souscrit à concurrence de EUR 55.240 (cinquante-cinq mille deux cent quarante Euros),

en vue de porter le capital social de EUR 144.760 (cent quarante-quatre mille sept cent soixante Euros) à EUR 200.000 (deux cent mille Euros),

par la création et l'émission de 27.620 (vingt-sept mille six cent vingt) actions nouvelles d'une valeur nominale de EUR 2 (deux Euros) chacune, jouissant des mêmes droits et avantages que les actions existantes.

Souscription

Alors sont intervenus aux présentes, les actionnaires existants, plus amplement renseignés ci-dessus, ici représentés par la susdite SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, elle-même représentée comme dit ci-avant, en vertu des susdites procurations annexées à la susdite liste de présence,

lesquels actionnaires, représentés comme il est dit ci-avant, déclarent souscrire à la totalité des 27.620 (vingt-sept mille six cent vingt) actions nouvelles d'une valeur de EUR 2 (deux Euros) chacune, et ce au prorata de leur participation actuelle dans la société,

qu'ils libèrent intégralement par un versement en espèces d'un montant total de EUR 55.240 (cinquante-cinq mille deux cent quarante Euros).

Ce montant total est à la disposition de la société ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant au moyen d'un certificat bancaire.

L'assemblée réunissant l'intégralité du capital social de la société, accepte à l'unanimité la souscription des 27.620 (vingt-sept mille six cent vingt) actions nouvelles par les actionnaires existants.

Sixième résolution

L'assemblée générale décide de supprimer le capital autorisé existant et d'instaurer un nouveau capital autorisé de EUR 1.000.000 (un million d'Euros), représenté par 500.000 (cinq cent mille) actions d'une valeur nominale de EUR 2 (deux Euros) chacune, avec pouvoir au conseil d'administration, pendant une période de cinq ans prenant fin le 17 juin 2009, à augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé.

Ces augmentations du capital peuvent, ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration, être souscrites et émises sous forme d'actions avec ou sans prime d'émission à libérer totalement ou partiellement en espèces, en nature ou par compensation avec des créances certaines, liquides et immédiatement exigibles vis-à-vis de la société ou même, ou même par incorporation de bénéfices reportés, de réserves disponibles ou de primes d'émission, pour le cas où l'assemblée ayant décidé ces reports, réserves ou primes, l'a prévu, ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration.

Septième résolution

L'assemblée générale autorise le conseil d'administration à déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir le paiement du prix des actions représentant tout ou partie de la ou des augmentations de capital et autorisation au conseil d'administration de faire constater authentiquement chaque augmentation du capital social et de faire adapter, en même temps, l'article 5 des statuts aux changements intervenus.

Huitième résolution

L'assemblée générale décide, suite aux résolutions qui précèdent, de modifier l'article 5 pour lui donner la teneur nouvelle suivante:

«**Art. 5.** Le capital social souscrit de la société est fixé à EUR 200.000 (deux cent mille Euros), représenté par 100.000 (cent mille) actions d'une valeur nominale de EUR 2 (deux Euros) par action, toutes entièrement souscrites et libérées.

Les actions sont et resteront nominatives.

Le capital autorisé est fixé à EUR 1.000.000 (un million d'Euros), représenté par 500.000 (cinq cent mille) actions d'une valeur nominale de EUR 2 (deux Euros) chacune.

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

Le Conseil d'Administration est autorisé, pendant une période de cinq ans prenant fin le 17 juin 2009, à augmenter en temps qu'il appartiendra le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé. Ces augmentations du capital peuvent, ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration, être souscrites et émises sous forme d'actions avec ou sans prime d'émission à libérer totalement ou partiellement en espèces, en nature ou par compensation avec des créances certaines, liquides et immédiatement exigibles vis-à-vis de la société ou même, ou même par incorporation de bénéfices reportés, de réserves disponibles ou de primes d'émission, pour le cas où l'assemblée ayant décidé ces reports, réserves ou primes, l'a prévu, ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration.

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

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

Clôture

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, et plus personne ne demandant la parole, le président lève la séance.

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 2.842,-.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg.

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

Signé: L. Checchinato, P. Mariotti, S. Felici, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 21 juin 2004, vol. 143S, fol. 100, case 9. – Reçu 553,92 euros.

Le Receveur (signé): J. 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 9 juillet 2004.

J. Delvaux.

(058197.3/208/218) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 juillet 2004.

CARIAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 49.563.

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

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire de la société anonyme luxembourgeoise, dénommée CARIAL S.A. ayant son siège social au 19-21, boulevard du Prince Henri, à L-1724 Luxembourg, inscrite au registre de commerce à Luxembourg sous la section B et le numéro 49.563.

Ladite société constituée par M^e Marc Elter, alors notaire de résidence à Luxembourg en date du 7 décembre 1994, publié au Mémorial C numéro 122 du 20 mars 1995. Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois en vertu d'un acte reçu par le notaire soussigné en date du 17 juin 2004.

L'assemblée est présidée par M. Luca Checchinato, employé privé, Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Mme Pascale Mariotti, employée privée, Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.

L'assemblée désigne comme scrutateur M. Sébastien Felici, employé privé, Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.

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 toutes les 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, sans convocation préalable.

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

Ordre du jour:

1. Transfert du siège social statutaire, du siège de direction effective et de l'administration centrale du Grand-Duché de Luxembourg vers l'Italie, et adoption de la nationalité italienne.

2. Modification de la dénomination de CARIAL S.A. en CARIAL S.p.A., et refonte complète des statuts pour les adapter à la législation italienne, et plus particulièrement à ce sujet fixation de la durée de la société jusqu'au 31 décembre 2025 et modification de son objet pour lui donner la teneur en langue italienne suivante:

«Art. 3. Oggetto

La società ha per oggetto l'esercizio delle seguenti attività:

- a) la zincatura, la verniciatura, la metallizzazione, la plastificazione e qualsiasi altro trattamento anti-corrosivo di prodotti in acciaio e metallo, di carpenteria metallica, di semilavorati in acciaio e attività connesse, sia in proprio, sia per conto di terzi;
- b) la produzione industriale e relativa posa in opera, in proprio o attraverso sub appalti, di manufatti ed articoli in acciaio od altri metalli, di carpenteria ed infissi metallici;
- c) la commercializzazione di metalli, di prodotti semilavorati in acciaio e metalli, ferramenta, materiali per l'idraulica, l'edilizia, l'utensileria e per le costruzioni in genere;
- d) la produzione e/o la commercializzazione di qualsiasi prodotto affine;
- e) l'acquisto, la costruzione, la ristrutturazione, la vendita, la permuta e la gestione di beni immobili;
- f) l'attività di pesa per conto terzi.

Per il raggiungimento degli scopi sociali, la società potrà compiere qualsiasi attività commerciale, industriale, mobiliare, immobiliare e finanziaria, con esclusione di quelle che importino raccolta di risparmio al pubblico, ritenuta necessaria od utile per il conseguimento degli scopi sociali; potrà prestare garanzie reali e personali a favore di terzi.

Potrà assumere, in via strumentale e non prevalente, se a scopo di investimento, interessenze e partecipazioni in imprese, società od enti costituite in Italia e all'estero aventi scopo analogo, affine o connesso al proprio. Potrà inoltre cedere, acquistare, affittare (sia come concedente che come affittuario) aziende o rami d'aziende relative all'attività esercitata.

3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes démissionnaires.
4. Nomination du ou des Administrateurs.
5. Nomination du Collège des Commissaires.
6. Divers.

Exposé

Le président de l'assemblée générale déclare que la société entend transférer son siège statutaire et de direction effective en Italie.

La présente assemblée a pour objet de décider le transfert du siège statutaire, de direction effective et de l'administration centrale de la société du Grand-Duché de Luxembourg vers l'Italie, et plus spécialement à Uzzano, Via Provinciale Lucchese n. 148, dans les formes et conditions prévues par la loi luxembourgeoise.

De plus il est nécessaire d'ajuster les statuts de la société à la loi du nouveau pays du siège social.

L'assemblée générale des actionnaires, composée de tous les actionnaires, après s'être considérée comme régulièrement constituée,

et après avoir constaté que la société a remboursé toutes les obligations émises et pour les obligataires dont les intérêts échus n'ont pas encore été réglés, a recueilli l'accord de tous ces créanciers, approuve l'exposé du président et après l'examen des différents points à l'ordre du jour, a pris, après délibération, et par vote unanime et séparé pour chacune des résolutions ci-après, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale des actionnaires décide à l'unanimité, que le siège social statutaire, le principal établissement, l'administration centrale et le siège de direction effective de la société est transféré, avec effet à la date de ce jour, de Luxembourg en Italie, et plus spécialement à Uzzano, Via Provinciale Lucchese n. 148, et de faire adopter par la société la nationalité italienne, sans toutefois que ce changement de nationalité et de transfert de siège donne lieu, ni légalement, ni fiscalement à la constitution d'une personne juridique nouvelle de façon que la société, changeant de la nationalité luxembourgeoise vers la nationalité italienne, sera dorénavant soumise à la législation italienne, sans dissolution préalable puisque le transfert de siège ne comporte pas de liquidation aux fins de la loi commerciale.

Deuxième résolution

L'assemblée générale décide de modifier les statuts de la société dans la mesure nécessaire pour les rendre conformes à la législation italienne,

et plus particulièrement à ce sujet décide:

- de changer la dénomination de la société de CARIAL S.A. en CARIAL S.p.A.,
- de fixer la durée de la société jusqu'au 31 décembre 2025,
- et de modifier l'objet social pour lui donner la teneur en langue italienne nouvelle suivante:

«Art. 3. Oggetto

La società ha per oggetto l'esercizio delle seguenti attività:

- a) la zincatura, la verniciatura, la metallizzazione, la plastificazione e qualsiasi altro trattamento anti-corrosivo di prodotti in acciaio e metallo, di carpenteria metallica, di semilavorati in acciaio e attività connesse, sia in proprio, sia per conto di terzi;
- b) la produzione industriale e relativa posa in opera, in proprio o attraverso sub appalti, di manufatti ed articoli in acciaio od altri metalli, di carpenteria ed infissi metallici;
- c) la commercializzazione di metalli, di prodotti semilavorati in acciaio e metalli, ferramenta, materiali per l'idraulica, l'edilizia, l'utensileria e per le costruzioni in genere;
- d) la produzione e/o la commercializzazione di qualsiasi prodotto affine;
- e) l'acquisto, la costruzione, la ristrutturazione, la vendita, la permuta e la gestione di beni immobili;
- f) l'attività di pesa per conto terzi.

Per il raggiungimento degli scopi sociali, la società potrà compiere qualsiasi attività commerciale, industriale, mobiliare, immobiliare e finanziaria, con esclusione di quelle che importino raccolta di risparmio al pubblico, ritenuta necessaria od utile per il conseguimento degli scopi sociali; potrà prestare garanzie reali e personali a favore di terzi.

Potrà assumere, in via strumentale e non prevalente, se a scopo di investimento, interessenze e partecipazioni in imprese, società od enti costituite in Italia e all'estero aventi scopo analogo, affine o connesso al proprio. Potrà inoltre cedere, acquistare, affittare (sia come concedente che come affittuario) aziende o rami d'aziende relative all'attività esercitata.

Une copie des statuts en langue italienne, tels qu'approuvés par l'assemblée, conforme à la législation italienne, est jointe en annexe.

Etant entendu que les formalités prévues par la loi italienne en vu de faire adopter ces nouveaux statuts en conformité avec la loi italienne devront être accomplies.

Troisième résolution

L'assemblée générale des actionnaires consent aux administrateurs et au Commissaire en fonction bonne et valable décharge pour l'exécution de leur mandat.

Quatrième résolution

L'assemblée générale décide de nommer en conformité avec la loi italienne, un nouvel administrateur pour un terme de 3 (trois) exercices sociaux, savoir, Monsieur Alfredo Del Carlo né à Pescia (IT) le 23 décembre 1948. Son mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes clos au 31.12.2006 à tenir 2007.

L'assemblée décide de conférer tous pouvoirs à M. Alfredo Del Carlo, précité, pour apporter aux statuts en langue italienne et à l'acte de transfert du siège toutes les modifications qui pourraient lui être demandées par les autorités italiennes compétentes en vue de l'inscription au Registre de Commerce en Italie.

L'assemblée décide que, conformément aux dispositions de l'article 2389 du Code Civil italien, l'administrateur n'a uniquement droit qu'au remboursement des frais en relation avec son mandat d'administrateur.

Cinquième résolution

L'assemblée générale décide, en conformité avec la législation italienne et l'article 27 des statuts en langue italienne, de nommer pour un terme de 3 (trois) exercices sociaux, un Collège des Commissaires, son mandat venant à échéance lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes clos au 31.12.2006 à tenir 2007, (Collegio sindacale) composé de 3 (trois) membres titulaires et de 2 (deux) membres suppléants, auquel collège sera également confié le contrôle comptable de la société,

et fixe la rémunération revenant à chaque membre titulaire, pour toute la durée de son mandat, au tarif minimum prévu par l'actuel barème applicable aux «Dottori Commercialisti».

- Sont nommés membres titulaires du Collège des Commissaires (Collegio sindacale):

* Viscomi Fabrizio né à Catanzaro (CZ) le 07/03/1966, Code fiscal VSCFRZ66C07C352D; résidente à Montecatini Terme - Via Papa Giovanni XXIII n. 24 (IT), Presidente del collegio sindacale

* Porciani Luca né à Pistoia le 02/03/1958, Code fiscal PRCLCU58C02G713T; résident à Monsummano Terme - Via Risorgimento n. 281 (IT), Sindaco effettivo

* Pasquinelli Andrea né à Montecatini Terme (PT) le 24/05/1964, code fiscal PSQNDR64E24A561S résident à Montecatini Terme - Via Lucania n. 9 (IT) Sindaco effettivo

* Vannucchi Franco né à Milano le 19/01/1937, code fiscal VNNFNC37A19F205A résident à Pescia - Via F.lli Rosselli n. 4 (IT), Sindaco supplente

* Zaffina Roberto né à Catanzaro le 31/07/1964, code fiscal ZFFRRT64L31C352A, résident à Prato - Via Meucci n. 36 (IT), Sindaco supplente.

Déclaration Pro Fisco

L'assemblée constate que le droit d'apport redû par la société conformément à la loi luxembourgeoise,

° s'élevant à la somme de EUR 887,95 lors de sa constitution en date du 11 mai 1994, a été dûment payé à l'Administration de l'Enregistrement et des Domaines à Luxembourg;

° s'élevant à la somme de EUR 473,48 lors d'un constat d'augmentation de capital du 31 janvier 1996, a été dûment payé à l'Administration de l'Enregistrement et des Domaines à Luxembourg,

° s'élevant à la somme de EUR 552,04 lors de l'assemblée générale extraordinaire du 17 juin 2004, a été dûment payé à l'Administration de l'Enregistrement et des Domaines à Luxembourg,

Elle décide que le transfert du siège ne devra pas donner lieu à la constitution d'une nouvelle société, même du point de vue fiscal.

Clôture de l'assemblée

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et plus personne ne demandant la parole, Monsieur le Président lève la séance.

Frais

Le montant des frais, dépenses ou charges, sous quelque forme que ce soit qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de la présente assemblée générale extraordinaire, est approximativement évalué, sans nul préjudice, à la somme de EUR 1.500,-.

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

Et après lecture et interprétation données de tout ce qui précède à l'assemblée et aux membres du bureau, tous connus du notaire soussigné par noms, prénoms, états et demeures, ces derniers ont signé avec le notaire le présent acte, aucun autre actionnaire n'ayant demandé de signer.

Signé: L. Checchinato, P. Mariotti, S. Felici, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 21 juin 2004, vol. 143S, fol. 100, case 7. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. 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 9 juillet 2004.

J. Delvaux.

(058199.3/208/168) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 juillet 2004.

LUX HDD HOLDCO 1, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-5365 Münsbach, 22, Parc d'Activité Syrdall.

R. C. Luxembourg B 101.763.

—
STATUTES

In the year two thousand and four, on the twenty-fourth day of the month of June.
Before M^e Henri Hellinckx, notary residing in Mersch.

There appeared:

MagnetsCo LLC, a limited liability company organised under the laws of Delaware, having its registered office at 2711 Centerville Road Suite 400, Wilmington, Delaware DE 19808, United States,

here represented by M^e Toinon Hoss, maître en droit, residing in Luxembourg pursuant to a proxy dated on June 24, 2004.

The said proxy, signed *ne varietur* by the person appearing and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed with the registration authorities.

The appearing party, acting in the above stated capacity, has requested the undersigned notary to draw up the articles of association of a limited liability company which is hereby established as follows:

Art. 1. A limited liability company (société à responsabilité limitée) with the name LUX HDD HOLDCO 1, S.à r.l. (the «Company») is hereby formed by the appearing party and all persons who will become shareholders thereafter. The Company will be governed by these articles of association and the relevant legislation.

Art. 2. The object of the Company is the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies, or other business entities, the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of stock, bonds, debentures, notes and other securities of any kind, and the ownership, administration, development and management of its portfolio. The Company may also hold interests in partnerships and carry out its business through branches in Luxembourg or abroad.

The Company may borrow in any form and proceed by private placement to the issue of bonds, preferred equity certificates debentures or other instruments.

In a general fashion it may grant assistance (by way of loans, advances, guarantees or securities or otherwise) to companies or other enterprises in which the Company has an interest or which forms part of the group of companies to which the Company belongs, take any controlling and supervisory measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purposes.

Finally, the Company can perform all commercial, technical and financial or other operations, connected directly or indirectly in all areas in order to facilitate the accomplishment of its purpose.

Art. 3. The Company is established for an unlimited period.

Art. 4. The Company has its registered office in Münsbach, Schuttrange, Grand Duchy of Luxembourg. It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of an extraordinary general meeting of its shareholders deliberating in the manner provided for amendments to the articles of association.

The address of the registered office may be transferred within the municipality by decision of the director or as the case may be the board of directors.

The Company may have offices and branches, both in Luxembourg and abroad.

In the event that the director, or as the case may be the board of directors, should determine that extraordinary political, economic or social developments have occurred or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg company. Such temporary measures will be taken and notified to any interested parties by the director or as the case may be the board of directors.

Art. 5. The issued share capital of the Company is set at seventy thousand two hundred and two US Dollars (70,202 USD) divided into one hundred (100) shares with a par value of seven hundred and two point zero two US dollars (702.02 USD) each. The capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these articles of association.

Art. 6. Shares are freely transferable among shareholders. Except if otherwise provided by law, share transfers to non-shareholders is subject to the consent of shareholders representing at least seventy five percent of the Company's capital.

Art. 7. The Company is managed by one or several directors (gérants) who need not be shareholders.

They are appointed and removed from office by a simple majority decision of the general meeting of shareholders, which determines their powers and the term of their mandates. If no term is indicated the directors are appointed for an undetermined period. The directors may be re-elected but also their appointment may be revoked with or without cause (*ad nutum*) at any time.

In the case of more than one director, the directors constitute a board of directors. Any director may participate in any meeting of the board of directors by conference call or by other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to hear one another and to communicate with one another. A meeting may also be held by conference call only. The participation in, or the holding of, a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting or the holding of a meeting in person. Directors may be represented at meetings of the board by another director without limitation as to the number of proxies which a director may accept and vote.

The board of directors may, unanimously, pass resolutions on one or several similar documents by circular means when expressing its approval in writing, by cable or facsimile or any other similar means of communication. The entirety will form the circular documents duly executed giving evidence of the resolution. Directors' resolutions, including circular resolutions, shall be conclusively certified or an extract thereof shall be issued under the individual signature of any director.

Vis-à-vis third parties the board of directors has the most extensive powers to act on behalf of the Company in all circumstances and to do, authorise and approve all acts and operations relative to the Company. The Company will be bound by the joint signature of any two directors or by the sole signature of any person or persons to whom such signatory powers shall have been delegated by the board of directors.

Art. 8. The director(s) are not held personally liable for the indebtedness of the Company. As agents of the Company, they are responsible for the performance of their duties.

Art. 9. Each shareholder may take part in collective decisions. He has a number of votes equal to the number of shares he owns and may validly act at any meeting of shareholders through a special proxy.

Art. 10. Decisions by shareholders are passed in such form and at such majority(ies) as prescribed by Luxembourg Company law in writing (to the extent permitted by law) or by way of general meetings. Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company or any valid written resolution (as the case may be) shall represent the entire body of shareholders of the Company.

Meetings shall be called by convening notice addressed by registered mail to shareholders to their address appearing in the register of shareholders held by the Company at least eight (8) days prior to the date of the meeting. If the entire share capital of the Company is represented at a meeting, the meeting may be held without prior notice.

In the case of written resolutions, the text of such resolutions shall be sent to the shareholders at their addresses inscribed in the register of shareholders held by the Company at least 8 days before the proposed effective date of the resolutions. The resolutions shall become effective upon the approval of the majority as provided for by law for collective decisions (or subject to the satisfaction of the majority requirements, on the date set out therein). Unanimous written resolution may be passed at any time without prior notice.

Except as otherwise provided for by law, (i) decisions of the general meeting shall be validly adopted if approved by shareholders representing more than half of the corporate capital. If such majority is not reached at the first meeting or first written resolution, the shareholders shall be convened or consulted a second time, by registered letter, and decisions shall be adopted by a majority of the votes cast, regardless of the portion of capital represented. (ii) However, decisions concerning the amendment of the Articles of Incorporation are taken by (x) a majority of the shareholders (y) representing at least three quarters of the issued share capital and (iii) decisions to change of nationality of the Company are to be taken by shareholders representing 100% of the issued share capital.

In case and for as long as the Company has more than 25 shareholders, an annual general meeting shall be held on 15th June at 11.00 a.m. If such day is not a business day, the meeting shall be held on the immediately following business day.

Art. 11. The accounting year begins on 1st January of each year and ends on 31st December of the same year. The first accounting year starts on the date of incorporation of the Company and ends on 31st December 2004.

The operations of the Company shall, if the Company counts more than 25 members be subject to the supervision of a statutory auditor. In such case the statutory auditor shall be elected by the general meeting of shareholders. Such statutory auditor in office may be removed at any time by the general meeting of shareholders with or without cause.

Art. 12. Every year as of the accounting year's end, the annual accounts are drawn up by the director or as the case may be, the board of directors.

Art. 13. The financial statements are at the disposal of the shareholders at the registered office of the Company.

Art. 14. Out of the net profit five percent (5%) shall be placed into a legal reserve account. This deduction ceases to be compulsory when such reserve amounts to ten percent (10%) of the issued share capital of the Company.

The shareholders may decide to pay interim dividends on the basis of statements of accounts prepared by the director, or as the case may be the board of directors, showing that sufficient funds are available for distribution, it being understood that the amount to be distributed may not exceed profits realised since the end of the last accounting year increased by profits carried forward and distributable reserves but decreased by losses carried forward and sums to be allocated to a reserve to be established by law.

The balance may be distributed to the shareholders upon decision of a general meeting of shareholders.

The share premium account may be distributed to the shareholders upon decision of a general meeting of shareholders. The general meeting of shareholders may decide to allocate any amount out of the share premium account to the legal reserve account.

Art. 15. In case the Company is dissolved, the liquidation will be carried out by one or several liquidators who may be but do not need to be shareholders and who are appointed by the general meeting of shareholders who will specify their powers and remunerations.

Art. 16. If, and as long as one shareholder holds all the shares of the Company, the Company shall exist as a single shareholder company, pursuant to article 179 (2) of the law of 10th August, 1915 on commercial companies; in this case, articles 200-1 and 200-2, among others, of the same law are applicable.

Art. 17. For anything not dealt with in the present articles of association, the shareholders refer to the relevant legislation.

Subscription and payment

The articles of association of the Company having thus been drawn up by the appearing party and the notary, the appearing party has subscribed and entirely paid-up the following shares:

<i>Subscriber</i>	<i>Number of subscribed Shares</i>	<i>Subscription price (in US Dollars)</i>
MagnetsCo LLC	100	70,202
Total	100	70,202

Evidence of the payment of the subscription price has been given to the undersigned notary.

Expenses - Valuation

For the purpose of the registration, the capital is evaluated at EUR 57,741.40 (fifty-seven thousand seven hundred and forty-one euro forty cent).

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of its formation are estimated at approximately EUR 2,100.- (two thousand one hundred euro).

Extraordinary general meeting

The sole shareholder has forthwith taken immediately the following resolutions:

1. The registered office of the Company is fixed at 22, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Münsbach.
2. The following persons are named directors (with joint signature power) of the Company for an undetermined period of time subject to the articles of association of the Company:
 - Mr Archibald Cox Jr., President and CEO, residing at 6211 S. 450 East, Markleville, IN 4056, USA,
 - Mr Marcel Stephany, residing at 23, Cité Aline Mayrisch, L-7268 Bereldange.

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

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

The document having been read to the person appearing, who is known to the notary by his name, surname, civil status and residence, the said person appearing signed together with us, the notary, the present original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille quatre, le vingt-quatrième jour du mois de juin.
Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch.

A comparu:

MagnetsCo LLC, une société à responsabilité limitée constituée sous les lois du Delaware, ayant son siège social au 2711 Centerville Road Suite 400, Wilmington, Delaware DE 19808, Etats-Unis, ici représentée par Maître Toinon Hoss, maître en droit, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration datée du 24 juin 2004.

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

Lequel comparant, agissant ès-qualité, a demandé au notaire soussigné d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts d'une société à responsabilité limitée qui est constituée par les présentes:

Art. 1^{er}. Il est formé par le comparant et toutes personnes qui deviendront par la suite associés, une société à responsabilité limitée sous la dénomination de LUX HDD HOLDCO 1, S.à r.l. (la «Société»). La Société sera régie par les présents statuts et les dispositions légales afférentes.

Art. 2. L'objet de la Société est de détenir des participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et étrangères ou dans toute autre entreprise, l'acquisition par l'achat, la souscription, ou par tout autre moyen, de même que le transfert par la vente, l'échange ou autrement d'actions, d'obligations, de certificats de créance, notes et autres valeurs mobilières de toute espèce, et la détention, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille. La Société peut également détenir des intérêts dans des sociétés de personnes et exercer son activité par l'intermédiaire de succursales luxembourgeoises ou étrangères.

La Société peut emprunter sous toute forme et procéder par voie de placement privé à l'émission d'obligations ou de certificats de créance ou autres instruments.

D'une manière générale elle peut prêter assistance (par des prêts, avances, garanties, valeurs mobilières ou autrement) à toute société ou entreprise dans laquelle la Société a un intérêt ou qui fait partie du groupe de sociétés auquel appartient la Société, prendre toute mesure de contrôle et de surveillance et effectuer toute opération qu'elle juge utile dans l'accomplissement et le développement de ses objets.

Finalement, la Société peut effectuer toute opération commerciale, technique, financière ou autre, liée directement ou indirectement, dans tous les domaines, afin de faciliter la réalisation de son objet.

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

Art. 4. Le siège social de la Société est établi à Münsbach, Schuttrange, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg en vertu d'une décision de l'assemblée générale extraordinaire des associés délibérant dans les conditions prévues en cas de modification des statuts.

Le siège social peut être transféré à l'intérieur de la municipalité par décision du gérant ou, le cas échéant, du conseil de gérance.

La Société peut avoir des bureaux et des succursales situés au Luxembourg ou à l'Étranger.

Au cas où le gérant, ou le cas échéant le conseil de gérance, estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger, ont eu lieu ou sont sur le point d'avoir lieu, le siège social pourra être déclaré transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; ces mesures temporaires n'auraient aucun effet sur la nationalité de la Société qui, en dépit du transfert de son siège social, demeurerait une société luxembourgeoise. Ces mesures temporaires seront prises et portées à la connaissance des tiers par le gérant ou le cas échéant le conseil de gérance.

Art. 5. Le capital social émis de la Société est fixé à soixante-dix mille deux cent deux US dollars (70.202 \$) divisé en cent (100) parts sociales d'une valeur nominale de sept cent deux virgule zéro deux US dollars (702,02 \$) chacune. Le capital de la Société peut être augmenté ou réduit par une résolution des associés adoptés de la manière requise pour la modification des présents statuts.

Art. 6. Les parts sociales sont librement transférables entre associés. Sauf dispositions contraires de la loi, les parts sociales ne peuvent être cédées entre vifs à des non associés que moyennant l'agrément donné par au moins soixante-quinze pourcent du capital social de la Société.

Art. 7. La Société est administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non.

Ils sont nommés et révoqués par l'assemblée générale des associés, qui détermine leurs pouvoirs et la durée de leurs fonctions, et qui statue à la majorité simple. Si aucun terme n'est indiqué, les gérants sont nommés pour une période indéterminée. Les gérants sont rééligibles mais leur nomination est également révocable avec ou sans cause (ad nutum) et à tout moment.

Au cas où il y aurait plus d'un gérant, les gérants constituent un conseil de gérance. Tout gérant peut participer à une réunion du conseil de gérance par conférence téléphonique ou d'autres moyens de communication similaires permettant à toutes les personnes prenant part à cette réunion de s'entendre les uns les autres et de communiquer les uns avec les autres. Une réunion peut également être tenue uniquement sous forme de conférence téléphonique. La participation à une réunion ou la tenue d'une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion ou à une réunion tenue en personne. Les gérants peuvent être représentés aux réunions du conseil de gérance par un autre gérant, sans limitation quant au nombre de procurations qu'un gérant peut accepter et voter.

Le conseil de gérance peut, à l'unanimité, prendre des résolutions sur un ou plusieurs documents similaires par voie circulaire en exprimant son approbation par écrit, par câble, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire. L'ensemble constituera les documents circulaires dûment exécutés faisant foi de la résolution intervenue. Les résolutions des gérants, y compris celles prises par voie circulaire, seront certifiées comme faisant foi et des extraits seront émis sous la signature individuelle de chaque gérant.

Le conseil de gérance a vis-à-vis des tiers les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la Société dans toutes les circonstances et pour faire, autoriser et approuver tous actes et opérations relatifs à la Société. La Société sera engagée par la signature conjointe de deux gérants ou par la signature individuelle de toute personne à qui de tels pouvoirs de signature auront été délégués par le conseil de gérance.

Art. 8. Le ou les gérants ne contractent aucune obligation personnelle du fait des dettes de la Société. Comme mandataires, ils sont responsables de l'exécution de leur mandat.

Art. 9. Chaque associé peut participer aux décisions collectives. Il a un nombre de voix égal au nombre de parts sociales qu'il possède et peut se faire valablement représenter aux assemblées par un porteur de procuration spéciale.

Art. 10. Les décisions des associés sont prises dans les formes et aux majorités prévues par la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales, par écrit (dans la mesure où c'est permis par la loi) ou lors d'assemblées générales. Toute assemblée des associés de la Société ou toute résolution circulaire (dans la mesure où c'est permis par la loi le cas échéant) représente l'entière des associés de la Société.

Les assemblées peuvent être convoquées par une convocation adressée par lettre recommandée aux associés à l'adresse contenue dans le registre des associés tenu par la Société au moins huit jours avant la date d'une telle assemblée. Si l'entière du capital social est représentée à une assemblée l'assemblée peut être tenue sans convocation préalable.

Dans le cas de résolutions circulaires, le texte de ces résolutions doit être envoyé aux associés à leur adresse inscrite dans le registre des associés tenu par la Société ou moins huit jours avant la date effective des résolutions. Les résolutions prennent effet à partir de l'approbation par la majorité comme prévu par la loi concernant les décisions collectives

(ou sujet à la satisfaction de la majorité, à la date y précisée). Des résolutions unanimes peuvent être passées à tout moment sans convocation préalable.

A moins que ce soit prévu autrement par la loi, (i) les décisions de l'assemblée générale seront valablement adoptées si elles sont approuvées par les associés représentant plus de la moitié du capital social. Si cette majorité n'est pas atteinte à la première assemblée ou lors de la première résolution écrite, les associés seront convoqués ou consultés une deuxième fois, par lettre recommandée, et les décisions seront adoptées à la majorité des voix des votants, sans considérer la portion du capital représentée. (ii) Cependant, des décisions concernant des modifications des statuts seront prises par (x) une majorité des associés (y) représentant au moins trois-quarts du capital social émis et (iii) les décisions concernant le changement de nationalité de la Société seront prises par les associés représentant 100% du capital social émis.

A partir du moment où la Société compte plus de 25 associés la tenue d'une assemblée générale annuelle des associés sera obligatoire. La date de la tenue de l'assemblée générale annuelle est fixée au 15 juin à 11:00 heures. Si ce jour n'est pas un jour ouvrable l'assemblée sera tenue le jour ouvrable le plus proche.

Art. 11. L'année sociale commence le 1^{er} janvier de chaque année et se termine le 31 décembre de la même année. La première année sociale commence à la date de la constitution de la Société et de se termine au 31 décembre 2004.

A partir du moment où la Société compte plus de 25 membres, les opérations de la Société feront l'objet d'une surveillance par un commissaire aux comptes. Dans un tel cas le commissaire aux comptes est élu par l'assemblée générale des membres. Un commissaire aux comptes en fonction peut être révoqué à tout moment par l'assemblée générale des membres avec ou sans motifs.

Art. 12. Chaque année, le gérant, ou le cas échéant le conseil de gérance établit les comptes annuels au 31 décembre.

Art. 13. Les comptes annuels sont disponibles au siège social pour tout associé de la Société.

Art. 14. Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la constitution d'une réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être une obligation si cette réserve atteint dix pour cent (10%) du capital social.

Les associés peuvent décider de payer des acomptes sur dividendes sur base d'un état comptable préparé par le gérant ou le cas échéant le conseil de gérance, duquel il ressort que des fonds suffisants sont disponibles pour distribution, étant entendu que les fonds à distribuer ne peuvent pas excéder le montant des bénéfices réalisés depuis le dernier exercice comptable augmenté des bénéfices reportés et des réserves distribuables mais diminué des pertes reportées et des sommes à allouer à une réserve constituée en vertu de la loi.

Le solde peut être distribué aux associés par décision prise en assemblée générale.

Le compte de prime d'émission peut être distribuée aux associés par décision prise en assemblée générale des associés. L'assemblée générale des associés peut décider d'allouer tout montant de la prime d'émission à la réserve légale.

Art. 15. Lors de la dissolution de la Société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par l'assemblée générale des associés qui fixeront leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

Art. 16. Lorsque, et aussi longtemps qu'un associé réunit toutes les parts sociales entre ses seules mains, la société est une société unipersonnelle au sens de l'article 179 (2) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales; dans ce cas, les articles 200-1 et 200-2, entre autres, de la même loi sont d'application.

Art. 17. Pour tout ce qui n'est pas réglé par les présents statuts, les associés se réfèrent aux dispositions légales en vigueur.

Souscription et paiement

Les statuts de la Société ayant été ainsi établis par la partie comparante, celle-ci a souscrit et intégralement libéré les parts sociales suivantes:

<i>Souscripteur</i>	<i>Nombre de parts sociales souscrites</i>	<i>Prix de souscription (en dollars)</i>
MagnetsCo LLC	100	70.202
Total	100	70.202

Preuve du paiement du prix de souscription a été donnée au notaire instrumentant.

Dépenses

Pour les besoins de l'enregistrement, le capital social est évalué à EUR 57.741,40 (cinquante-sept mille sept cent quarante et un euros quarante cents).

Les frais, dépenses, rémunérations, charges sous quelque forme que ce soit, incombant à la Société du fait du présent acte sont évaluées à environ EUR 2.100,- (deux mille cents euros).

Assemblée générale extraordinaire

Et aussitôt, les associés ont pris les résolutions suivantes:

1. Le siège social de la Société est fixé au 22, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Münsbach.
2. Les personnes suivantes sont nommées gérants (avec pouvoir de signature conjointe) de la Société pour une durée indéterminée sous réserve des statuts de la Société:

- Monsieur Archibald Cox Jr., President and CEO, demeurant à 6211 S. 450 East, Markleville, IN 4056, USA,
- Monsieur Marcel Stephany, demeurant à 23, Cité Aline Mayrisch, L-7268 Bereldange.

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

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

Et après lecture faite à la partie comparante, connue du notaire par ses nom, prénom usuel, état et demeure, la partie comparante a signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: T. Hoss, H. Hellinckx

Enregistré à Mersch, le 29 juin 2004, vol. 428, fol. 7, case 2. – Reçu 577,41 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 12 juillet 2004.

H. Hellinckx.

(057926.3/242/312) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 juillet 2004.

GODFROY & ASSOCIES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1330 Luxembourg, 44, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.
R. C. Luxembourg B 62.357.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 9 juillet 2004, réf. LSO-AS02978, a été déposé 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.

FIDUCIAIRE CONTINENTALE S.A.

Signature

(057823.3/504/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 juillet 2004.

POINT BLANK PROMOTIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2120 Luxembourg, 16, allée Marconi.
R. C. Luxembourg B 20.592.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 9 juillet 2004, réf. LSO-AS02965, a été déposé 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.

FIDUCIAIRE CONTINENTALE S.A.

Signature

(057825.3/504/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 juillet 2004.

VARANO HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2120 Luxembourg, 16, allée Marconi.
R. C. Luxembourg B 82.751.

Le bilan au 30 juin 2003, enregistré à Luxembourg, le 9 juillet 2004, réf. LSO-AS02972, a été déposé 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.

FIDUCIAIRE CONTINENTALE S.A.

Signature

(057826.3/504/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 juillet 2004.

SOBEPART S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 34.944.

Le bilan au 30 novembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 14 juillet 2004, réf. LSO-AS04153, a été déposé 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.

Luxembourg, le 16 juillet 2004.

SOBEPART S.A.

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

(057832.3/795/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 juillet 2004.

ALESWAY CHARTER S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-2449 Luxembourg, 25C, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 61.705.

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire, qui s'est tenue au siège social à Luxembourg, le 1^{er} juin 2004 que:

Le mandat des Administrateurs étant venu à échéance, sont appelées à la fonction d'Administrateur, les personnes suivantes:

TRIMAR (Luxembourg) S.A., société de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 25C, boulevard Royal L-2449 Luxembourg.

Monsieur Bryn James Tennant, directeur, demeurant à Calley Hall, Pool in Wharfedale, LEEDS LS21 1EE, West Yorkshire England.

Monsieur John Paul Clemie, directeur, demeurant à Elizabeth House, Queen Street, LEEDS LS1 2TW, West Yorkshire, England.

Leur mandat prendra fin avec l'Assemblée Générale Annuelle de l'an 2005.

Le mandat du Commissaire aux Comptes étant venu à échéance, est appelée à la fonction de Commissaire aux Comptes la personne suivante:

Madame Ana De Sousa, comptable, élisant domicile au 25C, boulevard Royal L-2449 Luxembourg.

Son mandat prendra fin avec l'Assemblée Générale Annuelle de l'an 2005.

Il résulte du procès-verbal du Conseil d'Administration, qui s'est tenue au siège social à Luxembourg, le 1^{er} juin 2004 que:

En vertu de l'autorisation qui lui a été conférée par l'assemblée générale ordinaire qui s'est tenue au siège social à Luxembourg le 1^{er} juin 2004, le Conseil nomme TRIMAR (LUXEMBOURG) S.A., société de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 25C, boulevard Royal L-2449 Luxembourg, «administrateur-délégué».

Le Conseil qui délègue la totalité de la gestion journalière de la société, ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion, avec plein pouvoir d'engager pour toute opération bancaire ne dépassant pas quatorze mille huit cent soixante-quatorze euros (14.874,- EUR) (ou la contre-valeur en devise) et sous réserve de la limitation suivante: tous les actes relevant de l'achat, la vente, et l'hypothèque de navire ainsi que toute prise de crédit devront requérir la signature de deux administrateurs.

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

Enregistré à Luxembourg, le 2 juillet 2004, réf. LSO-AS00551. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(056932.3/000/34) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2004.

MUSEAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1475 Luxembourg, 19, rue du Saint-Esprit.
R. C. Luxembourg B 66.413.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 13 juillet 2004, réf. LSO-AS03628, a été déposé 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.

Pour extrait conforme

Pour MUSEAL S.A.

Signature

(057854.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 juillet 2004.

CONVERGENZA S.C.A., Société en Commandite par Actions.

Registered office: L-1450 Luxembourg, 73, Côte d'Eich.
R. C. Luxembourg B 72.336.

In the year two thousand and four, on the eighteenth of June.
Before Maître Paul Frieders, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

Mrs Chantal Keereman, lawyer, residing in Luxembourg,
acting by virtue of decisions of CONVERGENZA COM S.A., manager of CONVERGENZA SCA, taken on June 9th, 2004, copy of which decisions after having been signed ne varietur by the appearing person and the undersigned notary will be annexed to this document to be filed with it to the registration authorities.

Who declared and required the notary to record that:

1) The company CONVERGENZA SCA, a «société en commandite par actions», having its registered office in L-1450 Luxembourg, 73, Côte d'Eich, R.C.S. Luxembourg B 72.336, was incorporated by deed of the undersigned notary on October 27, 1999, published in the Mémorial C, number 1015 of December 30, 1999. The Articles of Association have been amended several times and for the last time by deed of the undersigned notary on October 16, 2003, published in the Mémorial C, number 1261 of November 27, 2003.

II) According to Article 5 of the Articles of Incorporation, the issued and subscribed capital has been fixed at three million seven hundred and eighty thousand euro (3,780,000.- EUR) divided into seven hundred and fifty-six thousand (756,000) shares, comprising:

(i) two hundred and fifty-two thousand (252,000) Redeemable Shares having a par value of five euro (5.- EUR) each («A Shares»);

(ii) two hundred and fifty-two thousand (252,000) Ordinary Shares having a par value of five euro (5.- EUR) each («B Shares»);

(iii) two hundred and fifty-two thousand (252,000) Shares having a par value of five euro (5.- EUR) each, allocated to the Unlimited Shareholder («C Shares»).

In addition to the issued capital, issue premiums for a total amount of one hundred and twenty-nine million five hundred and fifty-six thousand euro (129,556,000.- EUR) have been paid on the «A Shares».

The Company has an authorised share capital of six million euro (6,000,000.- EUR) divided into four hundred thousand (400,000) A Shares having a par value of five euro (5.- EUR) each, four hundred thousand (400,000) B Shares having a par value of five euro (5.- EUR) each and four hundred thousand (400,000) C Shares having a par value of five euro (5.- EUR) each.

The Unlimited Shareholder is authorised to issue further A Shares, B Shares and C Shares with or without an issue premium so as to bring the total capital of the Company up to the total authorised share capital in whole or in part from time to time as it in its discretion may determine and to accept subscriptions for such shares within a period such as determined by article 32 (5) of the law on commercial companies.

The period or extent of this authority may be extended by resolution of the Shareholders in General Meeting from time to time, in the manner required for amendment of these Articles.

The Unlimited Shareholder is authorised to determine the conditions attaching to any subscription for A Shares, B Shares and C Shares from time to time.

The Unlimited Shareholder is authorised to issue such A Shares, B Shares and C Shares under and during the period referred to above without the Shareholders having any preferential subscription rights.

When the Unlimited Shareholder effects a whole or partial increase in capital pursuant to the provisions referred to above, it shall be obliged to take steps to amend this Article in order to record the change and the Unlimited Shareholder is authorised to take or authorise the steps required for the execution and publication of such amendment in accordance with the law.

III) Pursuant to this authorisation, the Unlimited Shareholder has decided to increase the capital of the Company by an amount of nine hundred thousand euro (900,000.- EUR) so as to raise it from its present amount of three million seven hundred and eighty thousand euro (3,780,000.- EUR) to four million six hundred and eighty thousand euro (4,680,000.- EUR) by the issue of (i) sixty thousand (60,000) Redeemable Shares («A Shares») having a par value of five euro (5.- EUR) each at an issue price of four hundred and ninety-five euro (495.- EUR) per share, (ii) of sixty thousand (60,000) Ordinary Shares («B Shares») having a par value of five euro (5.- EUR) each at an issue price of five euro (5.- EUR) per share and (iii) of sixty thousand (60,000) C Shares having a par value of five euro (5.- EUR) each at an issue price of five euro (5.- EUR) per share.

The Unlimited Shareholder decided to accept the subscription of the new shares as follows:

A)

1. Three thousand (3,000) A Shares and three thousand (3,000) B Shares have been subscribed by BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A. with registered office in I-53100 Siena, V. le Mazzini 23 and fully paid by a contribution in cash of one million five hundred thousand euro (1,500,000.- EUR).

2. One thousand five hundred (1,500) A Shares and one thousand five hundred (1,500) B Shares have been subscribed by UNICREDIT BILANCIATO EUROPA with registered office at 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Ireland and fully paid by a contribution in cash of seven hundred and fifty thousand euro (750,000.- EUR).

3. One thousand two hundred (1,200) A Shares and one thousand two hundred (1,200) B Shares have been subscribed by UNICREDIT BILANCIATO GLOBALE with registered office at 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Ireland and fully paid by a contribution in cash of six hundred thousand euro (600,000.- EUR).

4. One thousand eight hundred (1,800) A Shares and one thousand eight hundred (1,800) B Shares have been subscribed by UNICREDIT OBBLIGAZIONARIO MISTO with registered office at 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Ireland and fully paid by a contribution in cash of nine hundred thousand euro (900,000.- EUR).

5. One thousand five hundred (1,500) A Shares and one thousand five hundred (1,500) B Shares have been subscribed by BANCHE POPOLARI UNITE S.c.r.l. with registered office in I-24122 Bergamo, Piazza Vittorio Veneto 8 and fully paid by a contribution in cash of seven hundred and fifty thousand euro (750,000.- EUR).

6. One hundred and fifty (150) A Shares and one hundred and fifty (150) B Shares have been subscribed by MEDIOLANUM GESTIONE FONDI S.G.R.p.A., a management company acting on behalf of the Italian investment fund EUROPA 2000, with registered office in I-20080 Basiglio - Milano 3, Palazzo Meucci - Via Francesco Sforza and fully paid by a contribution in cash of seventy-five thousand euro (75,000.- EUR).

7. Three hundred (300) A Shares and three hundred (300) B Shares have been subscribed by MEDIOLANUM GESTIONE FONDI S.G.R.p.A., a management company acting on behalf of the Italian investment fund RISPARMIO AZIONARIO TOP 100 with registered office in I-20080 Basiglio - Milano 3, Palazzo Meucci - Via Francesco Sforza and fully paid by a contribution in cash of one hundred and fifty thousand euro (150,000.- EUR).

8. One hundred and fifty (150) A Shares and one hundred and fifty (150) B Shares have been subscribed by MEDIOLANUM GESTIONE FONDI S.G.R.p.A., a management company acting on behalf of the Italian investment fund RISPARMIO ITALIA BORSE INTERNAZIONALI with registered office in I-20080 Basiglio - Milano 3, Palazzo Meucci - Via Francesco Sforza and fully paid by a contribution in cash of seventy-five thousand euro (75,000.- EUR).

9. One hundred and fifty (150) A Shares and one hundred and fifty (150) B Shares have been subscribed by MEDIOLANUM GESTIONE FONDI S.G.R.p.A., a management company acting on behalf of the Italian investment fund AMERIGO VESPUCCI with registered office in I-20080 Basiglio - Milano 3, Palazzo Meucci - Via Francesco Sforza and fully paid by a contribution in cash of seventy-five thousand euro (75,000.- EUR).

10. Three thousand (3,000) A Shares and three thousand (3,000) B Shares have been subscribed by BNL INTERNATIONAL INVESTMENTS S.A. with registered office in L-1628 Luxembourg, 51, rue des Glacis and fully paid by a contribution in cash of one million five hundred thousand euro (1,500,000.- EUR).

11. Seven hundred and fifty (750) A Shares and seven hundred and fifty (750) B Shares have been subscribed by INTERBANCA GESTIONE INVESTIMENTI S.G.R. p.A., a management company acting on behalf of the Italian investment fund RUBRICA FONDO INTERBANCA INVESTIMENTI, with registered office in I-20121 Milano, Corso Venezia 56 and fully paid by a contribution in cash of three hundred and seventy-five thousand euro (375,000.- EUR).

12. Seven hundred and fifty (750) A Shares and seven hundred and fifty (750) B Shares have been subscribed by INTERBANCA S.p.A. with registered office in I-20121 Milano, Corso Venezia 56 and fully paid by a contribution in cash of three hundred and seventy-five thousand euro (375,000.- EUR).

13. Seven hundred and fifty (750) A Shares and seven hundred and fifty (750) B Shares have been subscribed by BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA SOCIETÀ DI PARTECIPAZIONI S.p.A., in short form EM.RO.POPOLARE - SOCIETÀ DI PARTECIPAZIONI S.p.A. with registered office in I-41100 Modena, Via S. Carlo 8/20 and fully paid by a contribution in cash of three hundred and seventy-five thousand euro (375,000.- EUR).

14. Three thousand (3,000) A Shares and three thousand (3,000) B Shares have been subscribed by ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A. with registered office in I-34132 Trieste, Piazza Duca degli Abruzzi 2 and fully paid by a contribution in cash of one million five hundred thousand euro (1,500,000.- EUR).

15. One thousand five hundred (1,500) A Shares and one thousand five hundred (1,500) B Shares have been subscribed by BIPOP CARIRE S.p.A with registered office in I-25122 Brescia, Via Leonardo da Vinci 74 and fully paid by a contribution in cash of seven hundred and fifty thousand euro (750,000.- EUR).

16. Nine hundred (900) A Shares and nine hundred (900) B Shares have been subscribed by DORINTAL REINSURANCE LIMITED with registered office in Hamilton-Bermuda, Richmond House, 12 Par-La-Ville Road P.O. Box HM 1022, HM DX and fully paid by a contribution in cash of four hundred and fifty thousand euro (450,000.- EUR).

17. Seven hundred and fifty (750) A Shares and seven hundred and fifty (750) B Shares have been subscribed by SANPAOLO IMI FONDI CHIUSI SGR.p.A., a management company acting on behalf of the Italian investment fund RUBRICA FONDO EPTASVILUPPO, with registered office in I-40124 Bologna, Via Farini 12 and fully paid by a contribution in cash of three hundred and seventy-five thousand euro (375,000.- EUR).

18. Seven hundred and fifty (750) A Shares and seven hundred and fifty (750) B Shares have been subscribed by B. GROUP S.p.A. with registered office in I-40124 Bologna, Piazza San Domenico 9 and fully paid by a contribution in cash of three hundred and seventy-five thousand euro (375,000.- EUR).

19. One thousand five hundred (1,500) A Shares and one thousand five hundred (1,500) B Shares have been subscribed by BANCA INTESA S.p.A. with registered office in I-20131 Milano, Corso Matteotti and fully paid by a contribution in cash of seven hundred and fifty thousand euro (750,000.- EUR).

20. Seven hundred and fifty (750) A Shares and seven hundred and fifty (750) B Shares have been subscribed by MERIFIN CAPITAL N.V. with registered office in CH-1292 Geneva - Chambesey, 254, route de Lausanne and fully paid by a contribution in cash of three hundred and seventy-five thousand euro (375,000.- EUR).

21. One thousand five hundred (1,500) A Shares and one thousand five hundred (1,500) B Shares have been subscribed by MEDIOLANUM STATE STREET SGR p.A., a management company acting on behalf of the Italian investment fund FONDO FONDAMENTA, with registered office in I-20080 Basiglio - Milano 3, Palazzo Meucci - Via Francesco Sforza and fully paid by a contribution in cash of seven hundred and fifty thousand euro (750,000.- EUR).

22. Seven hundred and fifty (750) A Shares and seven hundred and fifty (750) B Shares have been subscribed by PRIONON S.A. with registered office in L-1526 Luxembourg, 50, Val Fleuri and fully paid by a contribution in cash of three hundred and seventy-five thousand euro (375,000.- EUR).

23. Six thousand (6,000) A Shares and six thousand (6,000) B Shares have been subscribed by SANPAOLO IMI PRIVATE EQUITY S.p.A. with registered office in I-40124 Bologna, Via Farini 12 and fully paid by a contribution in cash of three million euro (3,000,000.- EUR).

24. Three thousand (3,000) A Shares and three thousand (3,000) B Shares have been subscribed by 21 INVESTIMENTI BELGIUM S.A. with registered office in B-1040 Bruxelles, Tervurenlaan 13A and fully paid by a contribution in cash of one million five hundred thousand euro (1,500,000.- EUR).

25. Three thousand (3,000) A Shares and three thousand (3,000) B Shares have been subscribed by MEDIASET INVESTMENT, S.à r.l. with registered office in L-2240 Luxembourg, 33, rue Notre-Dame and fully paid by a contribution in cash of one million five hundred thousand euro (1,500,000.- EUR).

26. One thousand nine hundred and fifty (1,950) A Shares and one thousand nine hundred and fifty (1,950) B Shares have been subscribed by TREFINANCE S.A. with registered office in L-2240 Luxembourg, 33, rue Notre Dame and fully paid by a contribution in cash of nine hundred and seventy-five thousand euro (975,000.- EUR).

27. Four thousand and fifty (4,050) A Shares and four thousand and fifty (4,050) B Shares have been subscribed by MERCURIO FINCOM S.p.A. with registered office in I-20090 Segrate (MI), Residenza Parco - Milano 2 and fully paid by a contribution in cash of two million and twenty-five thousand euro (2,025,000.- EUR).

28. Four thousand three hundred and fifty (4,350) A Shares and four thousand three hundred and fifty (4,350) B Shares have been subscribed by DRESDNER KLEINWORT WASSERSTEIN LIMITED with registered office in London EC3P 3DB, Fenchurch Street 20 and fully paid by a contribution in cash of two million one hundred and seventy-five thousand euro (2,175,000.- EUR).

29. Seven hundred and fifty (750) A Shares and seven hundred and fifty (750) B Shares have been subscribed by PAL-LADIO FINANZIARIA S.p.A. with registered office in I-36100 Vicenza, Strada Statale Padana Verso Verona 6 and fully paid by a contribution in cash of three hundred and seventy-five thousand euro (375,000.- EUR).

30. Six thousand (6,000) A Shares and six thousand (6,000) B Shares have been subscribed by PEARL ASSURANCE PLC with registered office in Pearl Center, Lynchwood, UK - PE 2 6FY Petersborough and fully paid by a contribution in cash of three million euro (3,000,000.- EUR).

31. Seven hundred and fifty (750) A Shares and seven hundred and fifty (750) B Shares have been subscribed by CANCLINI S.p.A. with registered office in I-20122 Milano, Viale Majno 17 and fully paid by a contribution in cash of three hundred and seventy-five thousand euro (375,000.- EUR).

32. Seven hundred and fifty (750) A Shares and seven hundred and fifty (750) B Shares have been subscribed by CATTOLICA POPOLARE SOC. COOP.ARL with registered office in I-70056 Molfetta (BA), Piazza Garibaldi 10 and fully paid by a contribution in cash of three hundred and seventy-five thousand euro (375,000.- EUR).

33. One thousand three hundred and fifty (1,350) A Shares and one thousand three hundred and fifty (1,350) B Shares have been subscribed by DE AGOSTINI INVEST S.A. with registered office in L-2227 Luxembourg, 18, avenue de la Porte-Neuve and fully paid by a contribution in cash of six hundred and seventy-five thousand euro (675,000.- EUR).

34. Seven hundred and fifty (750) A Shares and seven hundred and fifty (750) B Shares have been subscribed by BANCA POPOLARE DI MILANO S.c.r.l. with registered office in I-20121 Milano, Piazza Meda 4 and fully paid by a contribution in cash of three hundred and seventy-five thousand euro (375,000.- EUR).

35. One hundred and fifty (150) A Shares and one hundred and fifty (150) B Shares have been subscribed by QUICK-SILVER HOLDING S.A. with registered office in L-2227 Luxembourg, 18, avenue de la Porte Neuve and fully paid by a contribution in cash of seventy-five thousand euro (75,000.- EUR).

36. Seven hundred and fifty (750) A Shares and seven hundred and fifty (750) B Shares have been subscribed by IS-CANDAR S.A. with registered office in L-1724 Luxembourg, 13, boulevard du Prince Henri and fully paid by a contribution in cash of three hundred and seventy-five thousand euro (375,000.- EUR).

Total issuance premiums for an amount of twenty-nine million four hundred thousand euro (29,400,000.- EUR) have been paid on the subscribed A shares.

B)

Sixty thousand (60,000) C Shares have been subscribed by CONVERGENZA COM S.A., with registered office in L-1450 Luxembourg, 73, Côte d'Eich, and fully paid by a contribution in cash of three hundred thousand euro (300,000.- EUR).

The amounts of nine hundred thousand euro (900,000.- EUR) in capital and twenty-nine million four hundred thousand euro (29,400,000.- EUR) as issue premiums, totalising thirty million three hundred thousand euro (30,300,000.- EUR), have been fully paid by contributions in cash, so that the amount of thirty million three hundred thousand euro (30,300,000.- EUR) is as of now at the disposal of the company, proof of which has been given to the undersigned notary.

As a consequence of such increase of capital, the five first paragraphs of Article 5 of the Articles of Incorporation will now read as follows:

«**Art. 5. Share Capital, five first paragraphs.** The Company has an issued capital of four million six hundred and eighty thousand euro (4,680,000.- EUR) divided into nine hundred and thirty-six thousand (936,000) shares, comprising:

(i) three hundred and twelve thousand (312,000) Redeemable Shares having a par value of five euro (5.- EUR) each («A Shares»);

(ii) three hundred and twelve thousand (312,000) Ordinary Shares having a par value of five euro (5.- EUR) each («B Shares»);

(iii) three hundred and twelve thousand (312,000) Shares having a par value of five euro (5.- EUR) each, allocated to the Unlimited Shareholder («C Shares»).

In addition to the issued capital, issue premiums for a total amount of one hundred and fifty-eight million nine hundred and fifty-six thousand euro (158,956,000.- EUR) have been paid on the «A Shares».

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever, which shall be borne by the company as a result of the presently stated increase of capital with issue premium are estimated at approximately 310,000.- EUR.

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that at the request of the above appearing person, 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 the French texts, the English version will prevail.

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

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

Follows the French version:

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

Par-devant Maître Paul Frieders, notaire de résidence à Luxembourg.

A comparu:

Madame Chantal Keereman, juriste, demeurant à Luxembourg,

agissant en vertu de décisions de CONVERGENZA COM S.A., actionnaire commandité de la société CONVERGENZA SCA, prises en date du 9 juin 2004, copie de ces décisions, après avoir été signée ne varietur par la comparante et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Laquelle comparante a requis le notaire instrumentant d'acter les déclarations suivantes:

I) La société CONVERGENZA SCA, société en commandite par actions, avec siège social à L-1450 Luxembourg, 73, Côte d'Eich, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B, numéro 72.336, fut constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 27 octobre 1999, publié au Mémorial C, numéro 1015 du 30 décembre 1999. Les statuts ont été modifiés à différentes reprises et en dernier lieu suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 16 octobre 2003, publié au Mémorial C, numéro 1261 du 27 novembre 2003.

II) Aux termes de l'article 5 des statuts, le capital émis et souscrit de la société a été fixé à trois millions sept cent quatre-vingt mille euros (3.780.000,- EUR) divisé en sept cent cinquante-six mille (756.000) actions, comprenant:

(i) deux cent cinquante-deux mille (252.000) Actions Rachetables d'une valeur nominale de cinq euros (5,- EUR) chacune («Actions A»);

(ii) deux cent cinquante-deux mille (252.000) Actions Ordinaires d'une valeur nominale de cinq euros (5,- EUR) chacune («Actions B»);

(iii) deux cent cinquante-deux mille (252.000) Actions d'une valeur nominale de cinq euros (5,- EUR) chacune, attribuées à l'Actionnaire Commandité («Actions C»).

En plus du capital émis, des primes d'émission d'un montant total de cent vingt-neuf millions cinq cent cinquante-six mille euros (129.556.000,- EUR) ont été payées sur les «Actions A».

La Société a un capital autorisé de six millions d'euros (6.000.000,- EUR) divisé en quatre cent mille (400.000) Actions A ayant une valeur nominale de cinq euros (5,- EUR) chacune, quatre cent mille (400.000) Actions B ayant une valeur nominale de cinq euros (5,- EUR) chacune et quatre cent mille (400.000) Actions C ayant une valeur nominale de cinq euros (5,- EUR) chacune.

L'Actionnaire Commandité est autorisé à émettre des Actions A, B et C nouvelles avec ou sans prime d'émission afin de porter le capital total de la Société jusqu'au capital autorisé de la Société, en une ou plusieurs fois, à sa discrétion et à accepter la souscription de telles actions pendant une période telle que déterminée à l'article 32(5) de la loi sur les sociétés commerciales.

La durée ou l'étendue de cette autorisation peut être étendue périodiquement par décision des Actionnaires en Assemblée Générale statuant comme en matière de modification des présents Statuts.

L'Actionnaire Commandité est autorisé à déterminer de temps à autre les conditions de souscription des actions A, B et C.

L'Actionnaire Commandité est autorisé à émettre de telles Actions A, B et C durant la période mentionnée ci-dessus sans droit de souscription préférentiel pour les Actionnaires existants.

A la suite de chaque augmentation partielle ou totale de capital réalisée par l'Actionnaire Commandité conformément aux dispositions ci-dessus, l'Actionnaire Commandité prendra les mesures nécessaires pour modifier cet Article afin de constater cette modification et il est autorisé à prendre ou à autoriser toutes les mesures requises pour l'exécution et la publication de telle modification conformément à la loi.

III) En exécution des pouvoirs lui conférés par les statuts, l'Actionnaire Commandité a décidé de procéder à une augmentation de capital à concurrence de neuf cent mille euros (900.000,- EUR) pour le porter de son montant actuel de trois millions sept cent quatre-vingt mille euros (3.780.000,- EUR) à quatre millions six cent quatre-vingt mille euros (4.680.000,- EUR) par l'émission de (i) soixante mille (60.000) Actions Rachetables («Actions A») ayant une valeur nominale de cinq euros (5,- EUR) chacune, à un prix d'émission de quatre cent quatre-vingt-quinze euros (495,- EUR) par action, (ii) soixante mille (60.000) Actions Ordinaires («Actions B») ayant une valeur nominale de cinq euros (5,- EUR) chacune, à un prix d'émission de cinq euros (5,- EUR) par action et (iii) soixante mille (60.000) Actions C ayant une valeur nominale de cinq euros (5,- EUR) chacune, à un prix d'émission de cinq euros (5,- EUR) par action.

L'Actionnaire Commandité a décidé d'accepter la souscription aux actions nouvelles comme suit:

A)

1. Trois mille (3.000) Actions A et trois mille (3.000) Actions B ont été souscrites par BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A., avec siège social à I-53100 Siena, V.le Mazzini 23, et entièrement libérées moyennant versement en espèces d'un million cinq cent mille euros (1.500.000,- EUR).

2. Mille cinq cents (1.500) Actions A et mille cinq cents (1.500) Actions B ont été souscrites par UNICREDIT BILANCIATO EUROPA, avec siège social au 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Irlande, et entièrement libérées moyennant versement en espèces de sept cent cinquante mille euros (750.000,- EUR).

3. Mille deux cents (1.200) Actions A et mille deux cents (1.200) Actions B ont été souscrites par UNICREDIT BILANCIATO GLOBALE, avec siège social au 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Irlande, et entièrement libérées moyennant versement en espèces de six cent mille euros (600.000,- EUR).

4. Mille huit cents (1.800) Actions A et mille huit cents (1.800) Actions B ont été souscrites par UNICREDIT OBBLIGAZIONARIO MISTO, avec siège social au 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Irlande, et entièrement libérées moyennant versement en espèces de neuf cent mille euros (900.000,- EUR).

5. Mille cinq cents (1.500) Actions A et mille cinq cents (1.500) Actions B ont été souscrites par BANCHE POPOLARI UNITE S.c.r.l., avec siège social à I-24122 Bergamo, Piazza Vittorio Veneto 8, et entièrement libérées moyennant versement en espèces de sept cent cinquante mille euros (750.000,- EUR).

6. Cent cinquante (150) Actions A et cent cinquante (150) Actions B ont été souscrites par MEDIOLANUM GESTIONE FONDI S.G.R.p.A., management company agissant au nom et pour le compte du fonds d'investissement italien EUROPA 2000, avec siège social à I-20080 Basiglio - Milan 3, Palazzo Meucci - Via Francesco Sforza, et entièrement libérées moyennant versement en espèces de soixante-quinze mille euros (75.000,- EUR).

7. Trois cents (300) Actions A et trois cents (300) Actions B ont été souscrites par MEDIOLANUM GESTIONE FONDI S.G.R.p.A., management company agissant au nom et pour le compte du fonds d'investissement italien RISPAR-

MIO AZIONARIO TOP 100, avec siège social à I-20080 Basiglio - Milan 3, Palazzo Meucci - Via Francesco Sforza, et entièrement libérées moyennant versement en espèces de cent cinquante mille euros (150.000,- EUR).

8. Cent cinquante (150) Actions A et cent cinquante (150) Actions B ont été souscrites par MEDIOLANUM GESTIONE FONDI S.G.R.p.A., management company agissant au nom et pour le compte du fonds d'investissement italien RISPARMIO ITALIA BORSE INTERNAZIONALI, avec siège social à I-20080 Basiglio - Milan 3, Palazzo Meucci - Via Francesco Sforza, et entièrement libérées moyennant versement en espèces de soixante-quinze mille euros (75.000,- EUR).

9. Cent cinquante (150) Actions A et cent cinquante (150) Actions B ont été souscrites par MEDIOLANUM GESTIONE FONDI S.G.R.p.A., management company agissant au nom et pour le compte du fonds d'investissement italien AMERIGO VESPUCCI, avec siège social à I-20080 Basiglio - Milan 3, Palazzo Meucci - Via Francesco Sforza, et entièrement libérées moyennant versement en espèces de soixante-quinze mille euros (75.000,- EUR).

10. Trois mille (3.000) Actions A et trois mille (3.000) Actions B ont été souscrites par BNL INTERNATIONAL INVESTMENTS S.A., avec siège social à L-1628 Luxembourg, 51, rue des Glacis, et entièrement libérées moyennant versement en espèces d'un million cinq cent mille euros (1.500.000,- EUR).

11. Sept cent cinquante (750) Actions A et sept cent cinquante (750) Actions B ont été souscrites par INTERBANCA GESTIONE INVESTIMENTI S.G.R. p.A., management company agissant au nom et pour le compte du fonds d'investissement italien RUBRICA FONDO INTERBANCA INVESTIMENTI, avec siège social à I-20121 Milan, Corso Venezia 56, et entièrement libérées moyennant versement en espèces de trois cent soixante-quinze mille euros (375.000,- EUR).

12. Sept cent cinquante (750) Actions A et sept cent cinquante (750) Actions B ont été souscrites par INTERBANCA S.p.A., avec siège social à I-20121 Milan, Corso Venezia 56, et entièrement libérées moyennant versement en espèces de trois cent soixante-quinze mille euros (375.000,- EUR).

13. Sept cent cinquante (750) Actions A et sept cent cinquante (750) Actions B ont été souscrites par BANCA POLARE DELL'EMILIA ROMAGNA SOCIETÀ DI PARTECIPAZIONI S.p.A., en abrégé EM.RO. POPOLARE - SOCIETÀ DI PARTECIPAZIONI S.p.A., avec siège social à I-41100 Modena, Via S. Carlo 8/20, et entièrement libérées moyennant versement en espèces de trois cent soixante-quinze mille euros (375.000,- EUR).

14. Trois mille (3.000) Actions A et trois mille (3.000) Actions B ont été souscrites par ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A., avec siège social à I-34132 Trieste, Piazza Duca degli Abruzzi 2, et entièrement libérées moyennant versement en espèces d'un million cinq cent mille euros (1.500.000,- EUR).

15. Mille cinq cents (1.500) Actions A et mille cinq cents (1.500) Actions B ont été souscrites par BIPOP CARIRE S.p.A., avec siège social à I-25122 Brescia, Via Leonardo da Vinci 74, et entièrement libérées moyennant versement en espèces de sept cent cinquante mille euros (750.000,- EUR).

16. Neuf cents (900) Actions A et neuf cents (900) Actions B ont été souscrites par DORINTAL REINSURANCE LIMITED, avec siège social à Hamilton- Bermuda, Richmond House, 12 Par-La-Ville Road, P.O. Box HM 1022, HM DX, et entièrement libérées moyennant versement en espèces de quatre cent cinquante mille euros (450.000,- EUR).

17. Sept cent cinquante (750) Actions A et sept cent cinquante (750) Actions B ont été souscrites par SANPAOLO IMI FONDI CHIUSI SGR.p.A., management company agissant au nom et pour le compte du fonds d'investissement italien RUBRICA FONDO EPTASVILUPPO, avec siège social à I-40124 Bologna, Via Farini 12 et entièrement libérées moyennant versement en espèces de trois cent soixante-quinze mille euros (375.000,- EUR).

18. Sept cent cinquante (750) Actions A et sept cent cinquante (750) Actions B ont été souscrites par B. GROUP S.p.A., avec siège social à I-40124 Bologna, Piazza San Domenico 9, et entièrement libérées moyennant versement en espèces de trois cent soixante-quinze mille euros (375.000,- EUR).

19. Mille cinq cents (1.500) Actions A et mille cinq cents (1.500) Actions B ont été souscrites par BANCA INTESA S.p.A., avec siège social à I-20131 Milan, Corso Matteotti, et entièrement libérées moyennant versement en espèces de sept cent cinquante mille euros (750.000,- EUR).

20. Sept cent cinquante (750) Actions A et sept cent cinquante (750) Actions B ont été souscrites par MERIFIN CAPITAL N.V., avec siège social à CH-1292 Genève - Chambesey, route de Lausanne 254, et entièrement libérées moyennant versement en espèces de trois cent soixante-quinze mille euros (375.000,- EUR).

21. Mille cinq cents (1.500) Actions A et mille cinq cents (1.500) Actions B ont été souscrites par MEDIOLANUM STATE STREET SGR p.A., management company agissant au nom et pour le compte du fonds d'investissement italien FONDO FONDAMENTA, avec siège social à I-20080 Basiglio - Milano 3, Palazzo Meucci - Via Francesco Sforza et entièrement libérées moyennant versement en espèces de sept cent cinquante mille euros (750.000,- EUR).

22. Sept cent cinquante (750) Actions A et sept cent cinquante (750) Actions B ont été souscrites par PRIANON S.A., avec siège social à L-1526 Luxembourg, 50, Val Fleuri, et entièrement libérées moyennant versement en espèces de trois cent soixante-quinze mille euros (375.000,- EUR).

23. Six mille (6.000) Actions A et six mille (6.000) Actions B ont été souscrites par SANPAOLO IMI PRIVATE EQUITY S.p.A., avec siège social à I-40124 Bologna, Via Farini 12 et entièrement libérées moyennant versement en espèces de trois millions d'euros (3.000.000,- EUR).

24. Trois mille (3.000) Actions A et trois mille (3.000) Actions B ont été souscrites par 21 INVESTIMENTI BELGIUM S.A., avec siège social à B-1040 Bruxelles, Tervurenlaan 13A et entièrement libérées moyennant versement en espèces d'un million cinq cent mille euros (1.500.000,- EUR).

25. Trois mille (3.000) Actions A et trois mille (3.000) Actions B ont été souscrites par MEDIASET INVESTMENT, S.à r.l., avec siège social à L-2240 Luxembourg, 33, rue Notre-Dame, et entièrement libérées moyennant versement en espèces d'un million cinq cent mille euros (1.500.000,- EUR).

26. Mille neuf cent cinquante (1.950) Actions A et mille neuf cent cinquante (1.950) Actions B ont été souscrites par TREFINANCE S.A., avec siège social à L-2240 Luxembourg, 33, rue Notre Dame, et entièrement libérées moyennant versement en espèces de neuf cent soixante-quinze mille euros (975.000,- EUR).

27. Quatre mille cinquante (4.050) Actions A et quatre mille cinquante (4.050) Actions B ont été souscrites par MERCURIO FINCOM S.p.A., avec siège social à I-20090 Segrate (MI), Residenza Parco - Milano 2, et entièrement libérées moyennant versement en espèces de deux millions vingt-cinq mille euros (2.025.000,- EUR).

28. Quatre mille trois cent cinquante (4.350) Actions A et quatre mille trois cent cinquante (4.350) Actions B ont été souscrites par DRESDNER KLEINWORT WASSERSTEIN LIMITED, avec siège social à Londres EC3P 3DB, Fenchurch Street 20, et entièrement libérées moyennant versement en espèces de deux millions cent soixante-quinze mille euros (2.175.000,- EUR).

29. Sept cent cinquante (750) Actions A et sept cent cinquante (750) Actions B ont été souscrites par PALLADIO FINANZIARIA S.p.a., avec siège social à I-36100 Vicenza, Strada Statale Padana Verso Verona No 6, et entièrement libérées moyennant versement en espèces de trois cent soixante-quinze mille euros (375.000,- EUR).

30. Six mille (6.000) Actions A et six mille (6.000) Actions B ont été souscrites par PEARL ASSURANCE PLC, avec siège social à Pearl Center, Lynchwood, UK-PE 2 6FY Petersborough, et entièrement libérées moyennant versement en espèces de trois millions d'euros (3.000.000,- EUR).

31. Sept cent cinquante (750) Actions A et sept cent cinquante (750) Actions B ont été souscrites par CANCLINI S.p.A., avec siège social à I-20122 Milan, Viale Majno 17 et entièrement libérées moyennant versement en espèces de trois cent soixante-quinze mille euros (375.000,- EUR).

32. Sept cent cinquante (750) Actions A et sept cent cinquante (750) Actions B ont été souscrites par CATTOLICA POPOLARE SOC.COOP.ARL, avec siège social à I-70056 Molfetta (BA), Piazza Garibaldi 10 et entièrement libérées moyennant versement en espèces de trois cent soixante-quinze mille euros (375.000,- EUR).

33. Mille trois cent cinquante (1.350) Actions A et mille trois cent cinquante (1.350) Actions B ont été souscrites par DE AGOSTINI INVEST S.A., avec siège social à L-2227 Luxembourg, 18, avenue de la Porte-Neuve, et entièrement libérées moyennant versement en espèces de six cent soixante-quinze mille euros (675.000,- EUR).

34. Sept cent cinquante (750) Actions A et sept cent cinquante (750) Actions B ont été souscrites par BANCA POPOLARE DI MILANO S.c.r.l., avec siège social à I-20121 Milan, Piazza Meda 4, et entièrement libérées moyennant versement en espèces de trois cent soixante-quinze mille euros (375.000,- EUR).

35. Cent cinquante (150) Actions A et cent cinquante (150) Actions B ont été souscrites par QUICKSILVER HOLDING S.A., avec siège social à L-2227 Luxembourg, 18, avenue de la Porte Neuve, et entièrement libérées moyennant versement en espèces de soixante-quinze mille euros (75.000,- EUR).

36. Sept cent cinquante (750) Actions A et sept cent cinquante (750) Actions B ont été souscrites par ISCANDAR S.A., avec siège social à L-1724 Luxembourg, 13, boulevard Prince Henri, et entièrement libérées moyennant versement en espèces de trois cent soixante-quinze mille euros (375.000,- EUR).

Des primes d'émission d'un montant total de vingt-neuf millions quatre cent mille euros (29.400.000,- EUR) ont été payées sur les «Actions A».

B)

Soixante mille (60.000) Actions C ont été souscrites par CONVERGENZA COM S.A., avec siège social à L-1450 Luxembourg, 73, Côte d'Eich, et entièrement libérées moyennant versement en espèces de trois cent mille euros (300.000,- EUR).

Les montants de neuf cent mille euros (900.000,- EUR) en capital et vingt-neuf millions quatre cent mille euros (29.400.000,- EUR) en primes d'émission, totalisant trente millions trois cent mille euros (30.300.000,- EUR), ont été intégralement libérés moyennant versements en espèces, de sorte que le montant de trente millions trois cent mille euros (30.300.000,- EUR) est dès maintenant à la disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant.

A la suite de cette augmentation de capital, les cinq premiers alinéas de l'article 5 des statuts auront désormais la teneur suivante:

«**Art. 5. Capital social, cinq premiers alinéas.** La société a un capital émis de quatre millions six cent quatre-vingt mille euros (4.680.000,- EUR) divisé en neuf cent trente-six mille (936.000) actions, comprenant:

(i) trois cent douze mille (312.000) Actions Rachetables d'une valeur nominale de cinq euros (5,- EUR) chacune («Actions A»);

(ii) trois cent douze mille (312.000) Actions Ordinaires d'une valeur nominale de cinq euros (5,- EUR) chacune («Actions B»);

(iii) trois cent douze mille (312.000) Actions d'une valeur nominale de cinq euros (5,- EUR) chacune, attribuées à l'Actionnaire Commandité («Actions C»).

En plus du capital émis, des primes d'émission d'un montant total de cent cinquante-huit millions neuf cent cinquante-six mille euros (158.956.000,- EUR) ont été payées sur les «Actions A.»»

Frais

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces, qui incombent à la société à la suite de l'augmentation de capital avec prime d'émission qui précède, sont estimés à environ 310.000,- EUR.

Le notaire instrumentant qui comprend et parle la langue anglaise, déclare que sur la demande de la comparante, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française. Sur la demande de la même comparante et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais prévaudra.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante, connue du notaire instrumentaire par ses nom, prénom, état et demeure, elle a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: C. Keereman, P. Frieders.

Enregistré à Luxembourg, le 22 juin 2004, vol. 144S, fol. 6, case 4. – Reçu 303.000 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg, le 14 juillet 2004

P. Frieders.

(058065.3/212/414) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 juillet 2004.

CONVERGENZA S.C.A., Société en Commandite par Actions.

Siège social: L-1450 Luxembourg, 73, Côte d'Eich.

R. C. Luxembourg B 72.336.

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.

Luxembourg, le 14 juillet 2004.

P. Frieders.

(058067.3/212/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 juillet 2004.

RIVIERA SERVICES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1660 Luxembourg, 42, Grand-rue.

R. C. Luxembourg B 82.817.

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire, qui s'est tenue au siège social à Luxembourg, le 14 juin 2004 que:

Le mandat des Administrateurs étant venu à échéance, sont appelées à la fonction d'Administrateur, les personnes suivantes:

TRIMAR (Luxembourg) S.A., société de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 25C, boulevard Royal L-2449 Luxembourg.

Monsieur Simon C. Young, directeur, élisant domicile au P.O. Box 539, Wesley Street, Saint-Helier, Jersey.

Monsieur Michael R. Edmunds, directeur, élisant domicile au P.O. Box 539, Wesley Street, Saint-Helier, Jersey.

Leur mandat prendra fin avec l'Assemblée Générale Annuelle de l'an 2005.

Son mandat étant venu à échéance, est appelée à la fonction de Commissaire aux Comptes la personne suivante:

VAN GEET, DERICK & Co., Réviseurs d'entreprises, sis 11B, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg.

Son mandat prendra fin avec l'Assemblée Générale Annuelle de l'an 2005.

Il résulte du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration, qui s'est tenue au siège social à Luxembourg, le 14 juin 2004 que:

En vertu de l'autorisation qui lui a été conférée par l'assemblée générale ordinaire qui s'est tenue au siège social à Luxembourg, en date du 14 juin 2004, le Conseil nomme TRIMAR (Luxembourg) S.A., société de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 25C, boulevard Royal L-2449 Luxembourg, «administrateur-délégué».

Le Conseil qui délègue la totalité de la gestion journalière de la société, ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion, avec plein pouvoir d'engager la société individuellement sous sa seule signature pour toute ouverture de compte bancaire et généralement toute opération ne dépassant pas quinze mille Euro (15.000,-EUR)(ou la contre valeur en devise) et sous réserve de la limitation suivante: tous les actes relevant de l'achat, la vente, et l'hypothèque de navire ainsi que toute prise de crédit devront requérir la signature de deux administrateurs dont celle de l'administrateur-délégué.

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

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 2 juillet 2004, réf. LSO-AS00538. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(056928.3/000/33) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2004.

EUROFIND S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 22-24, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 59.742.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 16 juillet 2004, réf. LSO-AS04725, a été déposé 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.

Luxembourg, le 19 juillet 2004.

EUROFIND S.A.

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

(058176.3/795/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 juillet 2004.

MERRILL LYNCH GLOBAL INVESTMENT SERIES, Fonds Commun de Placement.

Le règlement de gestion coordonné daté du 1^{er} juillet 2004, enregistré à Luxembourg le 7 juillet 2004 sous la référence LSO-AS01961, 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 14 juillet 2004.

Pour la MERRILL LYNCH FUND MANAGEMENT COMPANY

Signature

(057697.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 juillet 2004.

CTM HOLDING, Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 27.928.

EXTRAIT

Il ressort de la résolution du conseil d'administration du 1^{er} mars 2004:

1. Monsieur Andréas Lindner, administrateur de sociétés, demeurant professionnellement à Waldgass 1, CH-6205 Eich a été nommé comme nouvel administrateur de la société en remplacement de l'administrateur démissionnaire Monsieur René Casagrande. Le mandat de Monsieur Andréas Lindner expirera lors de la prochaine assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2003.

Luxembourg, le 13 juillet 2004.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 14 juillet 2004, réf. LSO-AS04192. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(057811.3/534/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 juillet 2004.

ZORAL S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 44.762.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 11 octobre 2004 à 14.00 heures au siège social avec pour:

Ordre du jour:

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

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

I (04084/755/18)

Le Conseil d'Administration.

STREAM SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 88.622.

Les actionnaires de STREAM SICAV (la «Société») sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des actionnaires de la Société qui se tiendra à son siège social à Luxembourg au 4, boulevard Royal, le mardi 12 octobre 2004 à 11.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration et du rapport du Réviseur d'Entreprises pour l'exercice fiscal clôturé au 30 juin 2004.
2. Considération et approbation des états financiers pour l'exercice fiscal clôturé au 30 juin 2004.
3. Affectation des résultats pour l'exercice fiscal clôturé au 30 juin 2004.
4. Quitus aux Administrateurs et au Réviseur d'Entreprises pour l'exercice fiscal clôturé au 30 juin 2004.
5. Nominations statutaires pour l'exercice fiscal se terminant le 30 juin 2005.
6. Divers.

Les actionnaires qui souhaitent participer à l'Assemblée Générale doivent confirmer leur participation au plus tard le lundi 11 octobre 2004 à 17.00 heures par fax ou par lettre recommandée à l'adresse suivante:

IBL INVESTMENT BANK LUXEMBOURG S.A.,
4, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.
A l'attention de Madame Sophie Coccetta
Fax: (+352) 26 202 469

Tout actionnaire a la possibilité de voter par procuration. A cet effet, des formulaires de procuration sont disponibles sur simple demande au siège social de la Société. Pour être prise en considération à l'Assemblée, une telle procuration doit être complétée et retournée à la Société par fax au numéro suivant: (352) 26 202 469 puis par courrier à STREAM SICAV, 4, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg (à l'attention de Madame Sophie Coccetta), au plus tard le jour ouvrable bancaire luxembourgeois précédant la date de la tenue de l'Assemblée.

Toutes les actions de la Société ont un égal droit de vote. Les décisions des actionnaires seront prises à la majorité simple des actionnaires présents ou représentés.

Les actionnaires désireux d'obtenir le rapport annuel révisé au 30 juin 2004 peuvent s'adresser au siège social de la Société.

I (04151/755/33)

Le Conseil d'Administration.

WISSEN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.
R. C. Luxembourg B 75.516.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 11 octobre 2004 à 16.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 30 juin 2004;
2. approbation des comptes annuels au 30 juin 2004;
3. affectation des résultats au 30 juin 2004;
4. vote spécial conformément à l'article 100 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
5. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
6. divers.

I (04187/817/17)

Le Conseil d'Administration.

MIDOR FINANCE LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 36.375.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le mardi 12 octobre 2004 à 10.30 heures au siège social avec pour:

Ordre du jour:

- Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Rapport du liquidateur, M. Pierre Schill,
- Nomination du Commissaire à la liquidation, FIDUCIAIRE GLACIS, S.à r.l.

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

I (04186/755/15)

Le Conseil d'Administration.

EMERGING MARKETS DEBT AND CURRENCY FUND, Société d'investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 77.888.

Shareholders are kindly invited to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

to be held at the company's registered office, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, on September 30, 2004 at 4.00 p.m. for the purpose of considering and voting upon the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the Reports of the Board of Directors and of the Auditor

2. Approval of the Statement of Net Assets and of the Statement of Changes in Net Assets for the year ended as at May 31, 2004
3. Allocation of the net results
4. Discharge to the Directors
5. Statutory Appointments
6. Miscellaneous

Shareholders are advised that no quorum is required for the items of the agenda of the Annual General Meeting and that decisions will be taken on simple majority of the shares present or represented at the Meeting.

II (03822/755/20)

The Board of Directors.

EUROPEAN DIVERSIFIED BOND FUND, Société d'investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 77.506.

Shareholders are kindly invited to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

to be held at the company's registered office, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, on *September 30, 2004* at 3.00 pm for the purpose of considering and voting upon the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the Reports of the Board of Directors and of the Auditor
2. Approval of the Statement of Net Assets and of the Statement of Changes in Net Assets for the year ended as at May 31, 2004
3. Allocation of net results
4. Discharge of the Directors
5. Statutory appointments
6. Miscellaneous

Shareholders are advised that no quorum is required for the items of the agenda of the Annual General Meeting and that decisions will be taken on simple majority of the shares present or represented at the Meeting.

II (03829/755/20)

The Board of Directors.

LE LAPIN, Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 86.007.

Messrs. shareholders are hereby convened to attend the

GENERAL MEETING

which is going to be held extraordinarily at the address of the registered office, on *October 7, 2004* at 10.00 o'clock, with the following agenda:

Agenda:

Resolution to be taken according to article 100 of the law of August 10, 1915.

The statutory general meeting held on July 2, 2004 was not able to deliberate on the item 3, as the legally required quorum was not achieved. The general meeting, which is going to be held extraordinarily on October 7, 2004, will deliberate whatever the proportion of the capital represented.

II (04025/534/15)

The Board of Directors.

BANQUE AUDI (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2132 Luxembourg, 22, avenue Marie-Thérèse.

R. C. Luxembourg B 36.510.

Les actionnaires de BANQUE AUDI (LUXEMBOURG) S.A. sont convoqués à une

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra au siège social le *30 septembre 2004* à 11.30 heures pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Délibération sur la dissolution de la Société
2. Nomination d'un ou de plusieurs liquidateurs et détermination de leurs pouvoirs et de leur rémunération.

II (04078/260/12)

Le Conseil d'Administration.

SOGEDEL S.A., Société Anonyme Holding.
Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 18.571.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le vendredi 1^{er} octobre 2004 à 10.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du Commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 30 juin 2003 et au 30 juin 2004 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nominations statutaires,
- Fixation des émoluments du Commissaire aux comptes.

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

II (03984/755/18)

Le Conseil d'Administration.

ING (L) SELECTIS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg, 52, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 60.411.

Les actionnaires sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra dans les locaux de ING LUXEMBOURG au 46-48, route d'Esch à L-2965 Luxembourg, le 30 septembre 2004 à 11.00 heures pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises
2. Approbation des comptes au 30 juin 2004
3. Affectation des résultats
4. Décharge aux Administrateurs
5. Nominations statutaires
6. Divers.

Pour être admis à l'assemblée générale, tout propriétaire d'actions au porteur doit déposer ses titres aux sièges et agences de ING LUXEMBOURG ou de ING BELGIQUE, et faire part de son désir d'assister à l'Assemblée, le tout cinq jours francs au moins avant l'Assemblée.

Les actionnaires en nom seront admis sur justification de leur identité, à la condition d'avoir, cinq jours francs au moins avant la réunion, fait connaître au Conseil d'Administration leur intention de prendre part à l'Assemblée.

II (03986/755/22)

Le Conseil d'Administration.

FLEMING FLAGSHIP PORTFOLIO FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2633 Senningerberg, 6, route de Trèves.
R. C. Luxembourg B 39.251.

Notice is hereby given that the

ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders (the «Meeting») of FLEMING FLAGSHIP PORTFOLIO FUND (the «Company») will be held on *September 29, 2004*, at 2.00 p.m. CET, at the registered office of the Company, as set out above, with the following agenda:

Agenda:

1. Presentation and approval of the Report of the Board of Directors for the accounting year ended April 30, 2004.
2. Presentation of the Report of the Auditors for the accounting year ended April 30, 2004.
3. Approval of the Financial Statements for the accounting year ended April 30, 2004.
4. Discharge of the Board of Directors in respect of their duties carried out for the year ended April 30, 2004.
5. Re-election of Mr Iain OS Saunders, Mr James B Broderick, Mr André Elvinger, Mr Pierre Jaans and Mr Patrick Petitjean to serve as Directors of the Company until the next Annual General Meeting of Shareholders approving the Financial Statements for the accounting year ending on April 30, 2005.
6. Approval of Directors' Fees.
7. Re-election of DELOITTE S.A. to serve as Auditors until the next Annual General Meeting of Shareholders approving the Financial Statements for the accounting year ending on April 30, 2005.
8. Allocation of the results for the accounting year year ended April 30, 2004.
9. Consideration of such other business as may properly come before the Meeting.

44879

Voting

Resolutions on the agenda of the Meeting will require no quorum and will be taken at the majority of the votes expressed by the Shareholders present or represented at the Meeting.

Voting arrangements

Shareholders who cannot personally attend the Meeting are requested to use the prescribed form of proxy (available at the registered office of the Company or via the Internet site www.jpmorganfleming.com/extra) and return it no later than September 27, 2004 by close of business in Luxembourg at the registered office of the Company (Client Services Department, fax +352 3410 8000).

II (04082/755/31)

By order of the Board of Directors.

BENIEL, Société Anonyme.

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.
R. C. Luxembourg B 41.804.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo, le mercredi 29 septembre 2004 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes sur l'exercice clôturé au 31 décembre 2003;
2. Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 2003;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
4. Affectation des résultats;
5. Nominations statutaires;
6. Divers.

II (04014/000/17)

Le Conseil d'Administration.

POLE STAR HOLDINGS S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 61.010.

Mesdames, Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 19-21, boulevard du Prince Henri à L-1724 Luxembourg, le 7 octobre 2004 à 14.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Constatation du report de la date de l'Assemblée Générale Ordinaire et approbation dudit report;
2. Lecture des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice clos au 31 décembre 2002;
3. Approbation du bilan, du compte de pertes et profits et de l'affectation des résultats au 31 décembre 2002;
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
5. Question de la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
6. Démission d'un administrateur;
7. Elections statutaires;
8. Dénonciation du siège social;
9. Divers.

II (04058/755/22)

Le Conseil d'Administration.

INTERNODIUM S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 59.474.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le jeudi 30 septembre 2004 à 10.00 heures au siège social avec pour:

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 mars 2004 et affectation des résultats,

- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Renouvellement du mandat des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes.

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

II (04080/755/17)

Le Conseil d'Administration.

MAGINVEST S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 59.475.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le jeudi 30 septembre 2004 à 11.00 heures au siège social avec pour:

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 mars 2004 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Renouvellement du mandat des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes.

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

II (04081/755/17)

Le Conseil d'Administration.

LUPINUS DEVELOPPEMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2420 Luxembourg, 15, avenue Emile Reuter.
R. C. Luxembourg B 89.291.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 1^{er} octobre 2004 à 10.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a. Rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice arrêté au 30 juin 2004;
- b. rapport du Commissaire de Surveillance;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 30 juin 2004;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f. démission d'un administrateur et nomination de son remplaçant;
- g. divers.

II (04085/045/17)

Le Conseil d'Administration.
